

Balance de la economía bogotana en el 2002 y primer semestre de 2003

Este informe presenta, en primer lugar, los principales aspectos que caracterizaron el entorno de la economía a nivel nacional; en segundo lugar, el balance sobre el comportamiento de las principales actividades productivas de Bogotá en el semestre y por último, las conclusiones.



Presidenta

María Fernanda Campo Saavedra

Vicepresidenta de Gestión Cívica y Social

María Eugenia Avendaño

Coordinador Dirección de Estudios e Investigaciones Económicas

Ricardo Ayala Ramírez

Investigadores

Ricardo Ayala Ramírez - Jorge Omar Serrano Franco

Asistentes de investigación

Rosce Mary Rubio Peña - Mauricio Antonio Romero Orjuela

www.ccb.org.co

© Derechos reservados de autor
Cámara de Comercio de Bogotá
Carrera 9ª 16-21. Apartado aéreo 29824
Bogotá, D.C., Colombia

La información de este documento está protegida por la Ley 23 de 1982 de la República de Colombia y está sujeta a modificaciones sin preaviso alguno. Podrán reproducirse extractos y citas sin autorización previa, indicando la fuente. Su reproducción extensa por cualquier medio masivo presente o futuro, en traducciones o transcripciones, podrá hacerse previa autorización de la Cámara de Comercio de Bogotá. La Cámara de Comercio de Bogotá no asume responsabilidad alguna por los criterios u opiniones expresados por los autores.

Contenido

Presentación	7
Entorno económico nacional	11
Comportamiento de las principales actividades productivas de la nación	13
Comportamiento y estructura de la economía bogotana	19
Balance sectorial del comportamiento de la economía bogotana en el 2002	21
En la industria, mejoró el desempeño pero con gran inestabilidad	21
Balance de los industriales por subsectores	22
Factores que favorecieron la actividad industrial	23
Factores que limitaron la actividad industrial	24
En el comercio, mejoró el desempeño y aumentó el optimismo	25
La opinión de los comerciantes	25
Principales problemas del comercio bogotano	26
La construcción: se consolidó la recuperación	28
El área licenciada aumentó	28
La actividad inmobiliaria se recuperó	29
Factores que incidieron en el comportamiento de la construcción	30
El sector externo: leve aumento en las exportaciones y en las importaciones	32
Importaciones de Bogotá-Cundinamarca	32
Importaciones según mercados de origen	34
Exportaciones de Bogotá-Cundinamarca	34
Principales mercados de destino	36
La balanza comercial	37
Movimiento de sociedades: aumentó la generación de capital	38
Mejóro la constitución de capital	38
Liquidación de empresas y de capital	39
Las reformas de capital: balance positivo	40
El capital neto	41
Mercado de trabajo: se mantuvo alto el desempleo	43
Situación del mercado laboral en Bogotá	43
Factores que afectaron el mercado laboral	44
La inflación registró un buen comportamiento en Bogotá	46
Conclusiones del comportamiento de la economía bogotana en el 2002	49
Balance sectorial del comportamiento de la economía bogotana en el primer semestre del 2003	51
Industria: avances limitados	52
Opinión empresarial sobre la situación de la industria en Bogotá	52

Balance de los industriales por sectores	53
Factores que propiciaron un mejor desempeño	54
Factores que limitaron un mejor desempeño	55
Comercio: más optimismo y expectativas crecientes	56
Principales problemas del comercio bogotano	57
La construcción siguió mejorando	58
La actividad inmobiliaria continuó creciendo	58
Las licencias crecieron en número y área	59
Factores que estimularon el crecimiento de la construcción en Bogotá	59
Obstáculos que limitaron el logro de un mejor desempeño	60
El sector externo: cayeron las exportaciones y crecieron las importaciones	62
Importaciones de Bogotá y Cundinamarca	62
Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca	63
La balanza comercial	65
Movimiento de sociedades: mejoró la creación de empresas y aumentó el capital ..	66
La constitución de sociedades. Más empresas con mayor capital	66
La liquidación de sociedades aumentó	67
Las reformas de capital: un balance positivo	68
Capital neto	69
Mercado de trabajo en Bogotá	70
Situación del mercado laboral en Bogotá	70
Inflación: un crecimiento más alto de lo esperado	73
Conclusiones del comportamiento de la economía bogotana	
en el primer semestre de 2003	75
Perspectivas de la economía bogotana para el 2003	77
Acciones de la Cámara de Comercio de Bogotá	80
Simplificación de trámites para el sector empresarial	80
Consejo regional de competitividad de Bogotá y Cundinamarca	80
Promoción del comercio electrónico	81
Plan estratégico exportador	81
Fortalecimiento de la actividad de desarrollo empresarial	84

Índice de cuadros

Cuadro 1.	Crecimiento del PIB, según ramas de actividad económica	12
Cuadro 2.	Comportamiento del balance por sectores. Enero a diciembre 2001 y 2002	23
Cuadro 3.	Constitución y liquidación de sociedades por actividad económica. Enero a diciembre 2001 y 2002	38
Cuadro 4.	Constitución y liquidación de sociedades por tamaño de empresa. Enero a diciembre 2001 y 2002	39
Cuadro 5.	Reformas de capital. Enero a diciembre 2001 y 2002	40
Cuadro 6.	Reformas de capital según tamaño de empresa. Enero a diciembre 2001 y 2002	41
Cuadro 7.	Capital neto suscrito. Enero a diciembre 2001 y 2002	42
Cuadro 8.	Capital neto suscrito según tamaño de empresa. Enero a diciembre 2001 y 2002	42
Cuadro 9.	Comportamiento del balance por actividades (Primer semestre 2003)	52
Cuadro 10.	Constitución y liquidación de sociedades por actividad económica (Primer semestre 2003)	67
Cuadro 11.	Reformas de capital (Primer semestre 2003)	68
Cuadro 12.	Capital neto suscrito por actividad económica (Primer semestre 2003)	69
Cuadro 13.	Personal ocupado por sector económico (Primer semestre 2003)	72

Índice de gráficas

Gráfica 1.	Tasa representativa del mercado. Enero a diciembre 2001, 2002 y 2003	13
Gráfica 2.	Variación de la producción industrial. Enero a diciembre 2002 - 2003	14
Gráfica 3.	Tasa de interés 2001 - 2003	16
Gráfica 4.	PIB de Bogotá por sectores económicos 2001	19
Gráfica 5.	Crecimiento del PIB de Bogotá	20
Gráfica 6.	Balance de la situación económica de la industria bogotana 2001 - 2002	21
Gráfica 7.	Balance de la industria bogotana. Enero a diciembre 2000 y 2002	22
Gráfica 8.	Durante el último trimestre exportó	22
Gráfica 9.	Balance situación económica del comercio en Bogotá. Enero a diciembre 2001 y 2002	25
Gráfica 10.	Balance de existencias, pedidos y ventas del comercio en Bogotá 2002	26
Gráfica 11.	Principales problemas del comercio bogotano. Diciembre de 2001 y 2002	26
Gráfica 12.	Comportamiento de las ventas de gasolina en Bogotá. Enero 2001 - Octubre 2002	27
Gráfica 13.	Participación en el área construida. IV trimestre 2002	28
Gráfica 14.	Construcción. Estados de obra en Bogotá. IV trimestre 2001 - 2002	29
Gráfica 15.	Comportamiento de las licencias en Bogotá. Enero a diciembre 2001 y 2002	29
Gráfica 16.	Distribución del área aprobada por destino en Bogotá. Enero a diciembre 2001 y 2002	30
Gráfica 17.	Actividad inmobiliaria en Bogotá. Enero a diciembre 2001 - 2002	30
Gráfica 18.	Comercio exterior 2001 - 2002. Bogotá y Cundinamarca	32
Gráfica 19.	Exportaciones según departamento de origen. Enero - diciembre 2001 y 2002	32
Gráfica 20.	Importaciones según departamento de destino. Enero - diciembre 2001 y 2002	32

Gráfica 21.	Importaciones de Bogotá y Cundinamarca. Enero – diciembre 2001 y 2002	33
Gráfica 22.	Importaciones de Bogotá y Cundinamarca. Según mercado de origen. Enero – diciembre 2001 y 2002	34
Gráfica 23.	Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca. Enero – diciembre 2001 y 2002	34
Gráfica 24.	Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca. Según mercado de destino. Enero – diciembre 2001 y 2002	36
Gráfica 25.	Balanza comercial FOB. Bogotá y Cundinamarca. Enero – diciembre 2001 y 2002	37
Gráfica 26.	Sociedades constituidas y liquidadas en Bogotá. Enero – diciembre 2001 y 2002	38
Gráfica 27.	Tasa de desempleo. Cuatro áreas metropolitanas y total nacional. 2002	43
Gráfica 28.	Estructura de la fuerza de trabajo en 2002	43
Gráfica 29.	Principales indicadores del mercado laboral. 2001 y 2002	44
Gráfica 30.	Comportamiento de la inflación. Acumulado a diciembre 2000, 2001 y 2002	46
Gráfica 31.	Comparativo del IPC entre ciudades. Acumulado 2002	46
Gráfica 32.	Inflación por grupos de gasto. Acumulado 2001 y 2002	47
Gráfica 33.	Inflación acumulada de Bogotá. Servicios públicos 2002	47
Gráfica 34.	Balance de la situación económica de la industria bogotana 2002 - 2003	52
Gráfica 35.	Balance de la industria bogotana. 2001 - 2003	53
Gráfica 36.	Durante el primer trimestre exportó. Marzo 2002 - 2003	54
Gráfica 37.	Impedimentos para desarrollar la actividad productiva. Marzo 2002 - 2003	55
Gráfica 38.	Balance de la situación económica del comercio en Bogotá. Enero – mayo 2001, 2002 y 2003	56
Gráfica 39.	Balance de existencias, pedidos y ventas del comercio en Bogotá. Enero 2002 – mayo 2003	57
Gráfica 40.	Problemas del comercio bogotano. Enero – mayo 2002 y 2003	57
Gráfica 41.	Construcción. Estados de obra en Bogotá. I Trimestre 2003	58
Gráfica 42.	Transacciones inmobiliarias. Enero – mayo 2001, 2002 y 2003	58
Gráfica 43.	Construcción. Comportamiento de las licencias en Bogotá. Enero – abril 2002 y 2003	59
Gráfica 44.	Importaciones de Bogotá y Cundinamarca. Enero – abril 2002 y 2003	63
Gráfica 45.	Importaciones de Bogotá y Cundinamarca. Según mercado de origen. Enero – abril 2002 y 2003	63
Gráfica 46.	Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca. Enero – Abril 2002 y 2003	64
Gráfica 47.	Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca. Según mercado de destino. Enero – Abril 2002 y 2003	65
Gráfica 48.	Balanza comercial. Enero - Abril 2002 y 2003	65
Gráfica 49.	Inversión empresarial en Bogotá. Primer semestre 2003	66
Gráfica 50.	Estructura de la fuerza de trabajo en Bogotá. Primer semestre 2003	70
Gráfica 51.	Comportamiento de los principales indicadores laborales. Primer semestre 2002 - 2003	71
Gráfica 52.	Tasa de desempleo cuatro áreas metropolitanas y total nacional. Enero a junio 2003	71
Gráfica 53.	Comportamiento de la inflación. Acumulado a junio de 2003	73
Gráfica 54.	Comparativo del IPC entre ciudades. Acumulado a junio de 2003	73
Gráfica 55.	Variación acumulada a junio del IPC por grupos de gasto en Bogotá. 2002 y 2003	74

Presentación

La Cámara de Comercio de Bogotá, CCB, es una entidad de carácter privado que orienta su actividad a la promoción del desarrollo empresarial y al mejoramiento del entorno para la actividad productiva y la calidad de vida en la región. En desarrollo de estos objetivos, la entidad elabora informes sobre el desempeño de las actividades productivas y publica observatorios de seguimiento a los principales indicadores económicos y sociales, con el propósito de contribuir a mejorar el conocimiento de los empresarios, las autoridades y la comunidad sobre las condiciones económicas y sociales de la región sus fortalezas y problemas, de utilidad en la toma de decisiones.

El *Balance de la economía bogotana* es un informe que elabora semestralmente la CCB, por intermedio de su Dirección de Estudios e Investigaciones, en el que se evalúa el desempeño general de la actividad productiva en Bogotá y de sus principales actividades: industria, comercio y construcción; importaciones y exportaciones, creación y liquidación de empresas, y del empleo y la inflación. Adicionalmente, incluye las conclusiones y perspectivas de la economía bogotana y las acciones que realiza la CCB para contribuir a mejorar el entorno para la actividad productiva y la calidad de vida en la región.

En el contexto de la economía nacional, Bogotá es el principal centro económico. Sus actividades productivas contribuyen con el 24% del producto interno bruto; es el mayor mercado laboral con cerca de 3'000.000 de ocupados, el 17% del empleo de la Nación, y aquí se localiza el mayor número de empresas: cerca de 180.000 registradas, de las cuales el 98% son microempresas y pymes. Además es la ciudad con el ingreso per cápita (U\$2.794), más alto del país.

En el 2002, la economía bogotana logró por tercer año consecutivo un crecimiento positivo, 2,3% del PIB, que fue insuficiente para resolver el elevado desempleo (624 mil personas) registrado en la ciudad y para asegurar un entorno más favorable que permita la recuperación sostenida de sus actividades productivas.

En un entorno nacional de bajo crecimiento y alto desempleo, sectores como la construcción registraron en Bogotá un buen desempeño. De igual manera fue positiva la generación de nuevo capital,

en especial en las microempresas, pequeñas y medianas empresas. Las exportaciones crecieron 1,8% y las importaciones 3,9%, y continuó a la baja la inflación.

Entre los aspectos que los empresarios de la ciudad señalaron como obstáculos para un mejor desempeño se destacaron: la baja demanda, la insuficiente disponibilidad de capital de trabajo y de materia prima, el contrabando y las dificultades en los mercados vecinos.

La CCB, con el objetivo de apoyar la actividad empresarial y el crecimiento de la actividad productiva, adelantó, en el 2002 y en el primer semestre de 2003, distintas acciones para promover las exportaciones de la región, generar condiciones favorables a la actividad productiva y la competitividad, promover la creación de empresas y mejorar su productividad, capacitar a empresarios y trabajadores y asesorar empresas para el mejoramiento de su gestión gerencial, comercial, financiera, ambiental y social. Así mismo, para contribuir a la generación de empleo, la CCB, en conjunto con el Comité Intergremial de Bogotá y Cundinamarca, está trabajando en un Sistema Regional para el Empleo que permita identificar las necesidades de recurso humano de las empresas y de quienes buscan empleo.

Este documento se elabora con base en información estadística procedente de instituciones de reconocida validez como el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE, el Banco de la República, la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo, Fedesarrollo, la Cámara Colombiana de la Construcción, Camacol, la Federación Nacional de Comerciantes, Fenalco, y la Superintendencia Bancaria. Además, incluye la información de constituciones y liquidaciones del registro mercantil de la CCB.

Cualquier aclaración o los comentarios relacionados con el presente análisis pueden solicitarse o enviarse al fax 2847802 ó comunicarse con el teléfono 3810363, en Bogotá, y a través de internet al e-mail: estinves@ccb.org.co.

Entorno económico nacional 2002 y primer semestre de 2003

En este capítulo se incluyen los principales aspectos que caracterizaron el desempeño de la economía nacional. Su propósito es ofrecer al lector un marco de referencia para evaluar el comportamiento de la economía Bogotana durante el 2002 y el primer semestre del 2003.

El 2002 fue para Colombia un año de transición política y económica. En materia política, la ruptura del proceso de paz en los primeros meses del año acentuó el deterioro del entorno empresarial y contribuyó a reducir las expectativas de crecimiento que se tenía a comienzos del año. Sin embargo, la elección en la primera vuelta de la administración Uribe, con un claro compromiso de recuperar la seguridad para ofrecer un entorno favorable al crecimiento y a la inversión, contribuyó a mejorar las expectativas sobre el desempeño de la actividad productiva a partir del segundo semestre.

En materia económica, por tercer año consecutivo el crecimiento de la economía nacional fue positivo 1,65%¹, resultado que si bien fue superior al del 2001 (1,4%) y al promedio de América Latina (-0,5%) en el 2002, no permitió reducir el desempleo que permaneció en niveles similares a los de comienzos de la década. Es decir, la dinámica de la economía fue insuficiente para reactivar la generación de empleo y la demanda. En el 2003, las proyecciones oficiales (2%) y de los analistas (2,5%) indican una mejoría leve en el crecimiento nacional, nivel que sigue siendo insatisfactorio.

El crecimiento en el 2002 se caracterizó por su inestabilidad: el primer trimestre fue el de más bajo crecimiento (0,4%), ante lo cual las autoridades disminuyeron de 2,5% a 1,2%² la meta de crecimiento para el año. En los trimestres siguientes mejoró el desempeño 2,4%, 1,95% y 2,01%, respectivamente.

En general, el crecimiento de la economía nacional estuvo asociado al precario desempeño de la mayoría de las actividades. Las de mejor comportamiento fueron construcción (5,8%), transporte y comunicaciones (3,5%) y electricidad, gas y agua (3%) y las de bajo

1. DANE. *Evolución de la economía colombiana, PIB 2002*. Bogotá, marzo de 2003.

2. DNP. *Balance macroeconómico 2002 y perspectivas para 2003*. Documento CONPES Bogotá, D.C., Colombia. 3181. Julio de 2002.

crecimiento fueron: comercio (1,1%), industria manufacturera (1,1%) y minas y canteras (-5,1%).

Este comportamiento mejoró notablemente en el primer trimestre de 2003, cuando el crecimiento del PIB de 3,8% estuvo liderado por la industria y la construcción y el buen desempeño de todos los sectores; la mejor percepción sobre el clima de los negocios y la seguridad contribuyeron a hacer más optimistas las expectativas de los empresarios. La combinación de resultados y expectativas llevó a analistas a reformular sus proyecciones, con lo cual se espera un crecimiento para el año de 2,5%³ (véase Cuadro 1).

Cuadro 1
Crecimiento del PIB, según ramas de actividad económica.
Variación* porcentual

Ramas de actividad	2001	2002	2003	2003
			1er. trimestre	
Agropecuario, silvicultura, caza y pesca	0,68	2,15	1,8	2,5
Explotación de minas y canteras	-9,74	-5,14	-2,1	-4,2
Electricidad, gas de ciudad y agua	1,70	3,03	3,6	3,7
Industria manufacturera	-1,29	1,10	8,3	2,1
Construcción	13,77	5,76	15,8	9,1
Comercio, restaurantes y hoteles	2,27	1,07	3,8	1,4
Transporte, almacenamiento y comunicación	4,33	3,48	5,3	4,1
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	-0,60	2,56	5,8	2,2
Servicios sociales, comunales y personales	1,66	0,90	1,1	-0,5
Producto interno bruto	1,39	1,65	3,8	2,0

Fuente: DANE. Evolución de la economía colombiana PIB 2002. Bogotá, marzo de 2003. DNP "Proyecciones para el 2003". Balance macroeconómico 2002 y perspectivas para 2003. Documento CONPES 3213. Enero de 2003. *Variación respecto a igual período del año anterior.

Entre los factores que incidieron en este resultado en el 2002, se encuentran: (a) la débil recuperación de la demanda debido a la baja dinámica del consumo (2,1%) y al descenso de la inversión (1,1%), especialmente la del sector público, por la crisis en sus finanzas y al ajuste presupuestario⁴; (b) la disminución en las exportaciones⁵ afectadas por las difíciles condiciones económicas en especial en América Latina⁶ que se agudizaron con las crisis política y económica de Argentina y Venezuela; (c) la persistencia de la acción de los grupos armados al margen de la ley que continuó desestimulando la inversión productiva y la generación de empleo; y (d) la inestabilidad macroeconómica generada por el déficit de las finanzas públicas que en el 2002 ascendió a \$8,2 billones, equivalente al 4% del PIB⁷. En el primer semestre de 2003, el aumento de la inversión (33%) y la consolidación de la mayor confianza en el entorno para los negocios fueron los aspectos más destacados que contribuyeron al buen desempeño.

A pesar del esfuerzo de las autoridades para corregir el deterioro de las finanzas públicas, el déficit fiscal creció (de 3,2% en el 2001 a 4% en el 2002) por el bajo crecimiento económico y el aumento en el gasto de defensa y seguridad social⁸. En el segundo semestre de 2002, la administración Uribe acentuó los esfuerzos para controlar el problema fiscal, para lo cual lideró la aprobación en el Congreso de un conjunto de medidas y reformas estructurales: en primer lugar, un presupuesto

3. La última proyección de Fedesarrollo y ANIF es de un crecimiento del PIB en el 2003 de 2,5%. Seminario ANIF. Economía colombiana: situación actual y perspectivas. Bogotá, julio 24 de 2003.

4. En el 2002, el crecimiento del consumo privado fue 2,4% frente al 1,1% del sector público, y la inversión del sector público disminuyó -2,2% (DNP. Op. cit. 3282).

5. Las exportaciones hacia la ALADI disminuyeron 14%, en especial hacia los países miembros de la Comunidad Andina (-15,8%) y en particular a Venezuela (-35,4%). DANE. Boletín de Comercio exterior. Marzo de 2003.

6. El crecimiento económica de América Latina y el Caribe en el 2002 fue negativo (-0,5%). Véase, CEPAL. Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2002. Santiago de Chile.

7. DNP. Balance macroeconómico 2002 y perspectivas para 2003. Documento CONPES Bogotá, D.C., Colombia 3213. Enero de 2003.

8. DNP.3213 Op.cit.

9. Estableció para nuevos productos un gravamen del 7%, niveló otros al 16% y a partir del 2005 todos los productos quedarán gravados entre el 2% y el 16%.
10. La nueva reforma establece una sobretasa al impuesto de renta del 10% para el 2003 (pasa de 35% a 38,5%) y a partir del 2004 el impuesto quedará en 36,75%.
11. Las actividades beneficiadas son: la generación de energía eléctrica, transporte fluvial para embarcaciones de bajo calado, servicios hoteleros prestados en nuevos hoteles.

austero para el 2003, con un incremento del gasto diferente a intereses menor a la inflación esperada; en segundo lugar, el impuesto temporal de 1,2 por mil al patrimonio para fortalecer los recursos para las Fuerzas Armadas; en tercer lugar, la reforma tributaria que introdujo modificaciones en el IVA⁹, en el impuesto de renta¹⁰, redujo el margen de exenciones para la importación de maquinaria, creó nuevos beneficios para estimular la reactivación de algunas actividades¹¹; en cuarto lugar, la reforma laboral introdujo incentivos para la contratación de nuevos trabajadores, con la meta de crear 640.000 nuevos empleos; y en quinto lugar, la reforma pensional, y un programa de reestructuración de las entidades del Gobierno central. Estas iniciativas se complementaron con la aprobación del Referendo que contempló medidas para corregir las costumbres políticas y fiscales¹².

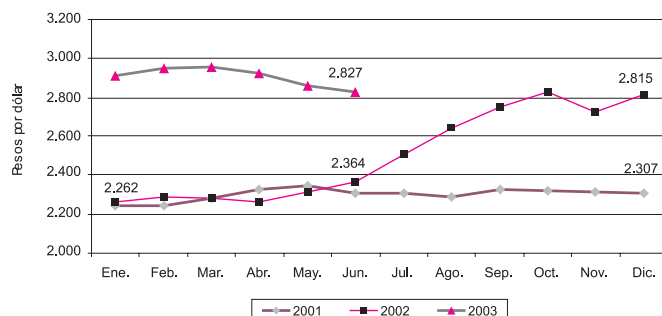
En materia comercial, la devaluación del tipo de cambio favoreció las exportaciones, en especial durante el segundo semestre¹³, y permitió alcanzar un tipo de cambio favorable y competitivo para los exportadores nacionales. El valor del dólar en pesos colombianos au-

mentó entre enero y diciembre 24%¹⁴ (véase gráfica 1). Además, la aprobación en el Congreso de los Estados Unidos de la extensión y ampliación de las preferencias arancelarias, ATPDEA, para el ingreso de productos colombianos en este mercado hasta el 2006, contribuyeron a mejorar las expectativas de lograr incrementos en la producción, el empleo y las exportaciones en sectores como confección, cueros y calzado y atún.

Gráfica 1

Tasa representativa del mercado.

Promedio mes



Fuente: Banco de la República.

12. Servicios hoteleros prestados en establecimientos remodelados o ampliados, servicio de ecoturismo y aprovechamiento de nueva plantaciones forestales.
13. Ministerios de Hacienda y Crédito Público. *Acuerdo stand-by de Colombia con el Fondo Monetario*. Bogotá, diciembre 2 de 2002.
14. Entre enero y junio, el dólar pasó de \$2.275 a \$2.364 y en diciembre llegó a \$2.815.

Comportamiento de las principales actividades productivas en la nación

La industria fue una de las actividades con menor crecimiento en el 2002. La producción creció 1,15% sin trilla de café frente al 2001: en la gran industria creció 1,83%, en la mediana y la pequeña decreció -3,55% y -0,46%, respectivamente. De acuerdo con las encuestas de opinión empresarial para el sector, el primer semestre fue de inestabilidad y el segundo de recuperación. En efecto, la variación acumulada durante el año según el DANE fue negativa hasta agosto (0,27%), y a partir de este mes el crecimiento empezó a ser positivo. Por su

parte, las encuestas de opinión empresarial empezaron a mostrar mayor optimismo a partir de agosto; éste se confirmó en el primer semestre de 2003, con los aumentos de 5,2% y 6,1% en la producción y ventas¹⁵ (véase gráfica 2).

En el 2002, contribuyeron a mejorar el desempeño de la industria el aumento de las exportaciones y la demanda (la capacidad utilizada aumentó de 71,5% en el 2001 a 72,6% en el 2002). Así mismo, en el primer semestre de 2003, se unieron los beneficios arancelarios, la percepción de un ambiente más seguro y el gran dinamismo de la construcción.

Entre los factores que en el sentir de los industriales más afectaron el desempeño de su actividad en la nación se destacaron: la baja demanda (26,8%), los bajos márgenes de rentabilidad (8,7%) y los problemas de orden público (8,7%) y de capital de trabajo (8,5%). Como consecuencia, a diciembre de 2002, el empleo en la industria cayó 4,4%.

En la actividad industrial, las ramas más dinámicas fueron: productos de tabaco (35,04%); derivados del petróleo fuera de refinería (15,42%); industrias básicas de metales preciosos y metales no ferrosos (14,77%); otros tipos de equipo de transporte (12%); sustancias químicas básicas (11,39%); partes y piezas de vehículos automotores (10,15%); equipos de radio y aparatos de televisión (9,8%); elaboración de frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas (8,70%); y maquinaria de uso especial (8,7%), principalmente¹⁶.

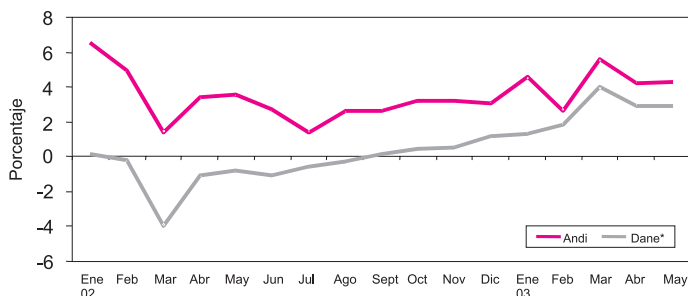
En contraste, las que no permitieron un mayor crecimiento en la producción industrial fueron: carrocerías para vehículo automotor (-19,18), aparatos de uso doméstico (-16,10), actividades de edición (-15,51%), otros productos de madera (14,47), productos de caucho (-12,84), prendas de vestir, confecciones (-8,30) y curtido y preparado de cueros (-7,66%).

En el primer semestre de 2003, las preocupaciones de los industriales, como lo señala la ANDI¹⁷, se concentraron en la baja demanda (28% de los industriales), la baja rentabilidad (9,6%) y la situación que vive Venezuela y otros socios comerciales (7,1% de los industriales). También preocupa la alta carga tributaria y los problemas de competencia desleal y contrabando (3,5%).

Gráfica 2

Variación de la producción industrial.

Año Corrido 2002 - 2003



Fuente: DANE, MMM. ANDI. Encuesta industrial

15. DANE. *Nueva muestra mensual manufacturera*. Diciembre de 2002 y de mayo de 2003.

16. DANE. *Op. cit.*

17. ANDI. *Encuesta de opinión conjunta*. Mayo y junio de 2003.

El comercio en el 2002 creció 1,07%, resultado inferior a las expectativas que se tenían al comienzo del año¹⁸. Hasta diciembre, el comercio minorista, sin incluir combustibles, creció 2,8% respecto al 2001¹⁹, lo cual contribuyó a mejorar la percepción de los comerciantes sobre su situación económica²⁰ y las expectativas se tomaron más optimistas²¹. Entre los factores favorables al comportamiento del comercio sobresalieron: el bajo crecimiento de la inflación y el buen desempeño en las ventas de algunos grupos como vehículos; mientras que la baja demanda (36%), la rotación de cartera (22%) y el contrabando (14%), principalmente²², limitaron un mejor resultado.

El crecimiento de las ventas del comercio minorista, sin incluir combustibles, estuvo asociado al buen desempeño de las ventas de vehículos automotores y motocicletas (34,15%), y electrodomésticos y muebles para el hogar (14,79%); además del crecimiento de 1,7% en las ventas de los grandes almacenes minoristas y de los hipermercados²³.

Entre los factores favorables a la recuperación de las ventas de vehículos nuevos que crecieron 15,5% en el 2002, respecto al año anterior se destacaron: las nuevas líneas de vehículos, los planes de pago atractivos, la tasa de cambio favorable a la venta de vehículos importados (en el primer semestre principalmente), y las ventas de vehículos para transporte público, automóviles particulares y vehículos de carga.

El primer semestre de 2003 registró una moderada mejoría, destacándose un elevado optimismo sobre su futuro. El crecimiento de las ventas minoristas sin incluir combustibles hasta abril fue sólo 0,19% y la generación de empleo continuó estancada (-0,38%). Así mismo, las ventas aumentaron para menos de la mitad de los comerciantes. En cambio, sus expectativas fueron más optimistas: más de la mitad de los comerciantes considera que la situación será mejor para sus negocios en el segundo semestre.

En el primer semestre de 2003, los factores favorables para los comerciantes fueron la baja inflación, el aumento en la ocupación, el desarrollo de estrategias de promoción en sus negocios y el buen desempeño de la construcción; y los desfavorables: la baja demanda (43%), rotación de cartera (24%), contrabando (19%), crédito de proveedores (10%), ventas directas de fábrica (10%).

La construcción fue el sector de mayor crecimiento (el PIB aumentó 5,76% en el 2002). La vivienda de interés social se convirtió en el principal motor de crecimiento del sector: entre el 2001 y el 2002 las licencias aprobadas crecieron 36%; el área licenciada

18. Según Fenalco, en diciembre las ventas no se comportaron como se esperaba, pues el 42% de los comerciantes consideraron que sus ventas aumentaron, y para el 32% disminuyeron, constituyéndose esta última participación en la más alta desde mayo. (Fenalco. *Bitácora económica*. Enero de 2003).

19. DANE. *Muestra mensual de comercio al por menor*. Diciembre de 2002.

20. El balance sobre la situación económica de los comerciantes pasó en junio de -4 en el 2001 a 16 en el 2002 y en diciembre de 28 a 32 en los dos años respectivamente (Fedesarrollo - Fenalco *Op.cit.*).

21. El balance sobre las expectativas de la situación de los comerciantes pasó de 5 en junio a 44 en diciembre (Fedesarrollo - Fenalco *Op.cit.*).

22. Fedesarrollo - Fenalco. *Encuesta de comercio*. Diciembre de 2002.

23. DANE. *Grandes almacenes e hipermercados minoristas y comercio de vehículos automotores nuevos*. IV trimestre de 2002.

creció (20%) y el valor de la venta de inmuebles 40%²⁴. De igual manera, hasta diciembre del 2002, el comportamiento de los créditos para el sector resultó positivo: los créditos entregados superaron en 74,5% a los concedidos en el año anterior²⁵. También fueron favorables medidas como la creación en el 2001 de las cuentas de ahorro programado, AFC, y de las cuentas para el fomento de la construcción. Sin embargo, los saldos de cartera hipotecaria siguieron disminuyendo²⁶.

El sector financiero creció 2,6%. La cartera creció 1,8% en el 2002, superando el estancamiento del 2001 (0,6%). Sin embargo, este crecimiento fue modesto en comparación con la capacidad de generación de créditos del sistema financiero²⁷, debido al bajo dinamismo de la cartera de los bancos comerciales (5%), la disminución de la cartera hipotecaria (-3,1%) y la baja demanda de crédito de las empresas y los hogares.

A pesar de la reducción en las tasas de interés, el crédito continuó estancado, en gran medida por la persistencia en la percepción de alto riesgo en el crédito empresarial y, en opinión de los empresarios, por su elevado costo²⁸.

No obstante, en el 2002 los indicadores del sistema financiero mejoraron: disminuyó el índice de calidad de la cartera y aumentó el de cubrimiento. El primero, que relaciona la cartera bruta y la vencida, disminuyó de 10,7% en enero a 8,7% en diciembre y el de cubrimiento, que se relaciona con las reservas del sistema para el pago de cartera morosa, pasó de 73,2% en enero a 86,1% en diciembre. Es decir, el sistema continuó en recuperación y mejoró la participación de las provisiones en el valor de la cartera vencida.

En el primer trimestre de 2003, el sector financiero creció (5,8%), lo cual indica que ha estado superando las dificultades de años pasados: las utilidades ascendieron a \$841 mil millones en junio y el margen de intermediación aumentó, producto del mayor crecimiento en las tasas de interés de colocación, frente a la DTF (véase gráfica 3).

En mayo de 2003 se destacó el aumento en la cartera bruta (11%) y la disminución de la vencida (-11%), respecto a igual período

24. En el 2001 se transaron propiedades en finca raíz por \$8,9 billones en las nueve principales ciudades del país, y en el 2002 en igual período el valor ascendió a \$12,5 billones. (Fedelonjas).

25. ICAV. *Desembolsos de crédito hipotecario*. Diciembre de 2002.

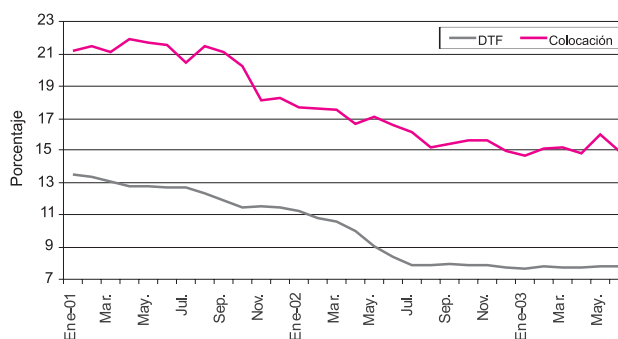
26. La cartera hipotecaria en el 2001 fue de \$14,8 billones y en el del 2002 disminuyó a \$14,7 billones. (BANCO DE LA REPÚBLICA. *Informe mensual de indicadores económicos*. Diciembre de 2002).

27. ASOBANCARIA. *La semana económica*. Bogotá diciembre de 2002. No.389.

28. En las encuestas de opinión a los empresarios, los altos costos financieros figuran entre las causas más importantes que limitan la actividad económica.

Gráfica 3

Tasa de interés 2001 - 2003



Fuente: Banco de la República.

del 2002. Por el contrario, la cartera hipotecaria disminuyó (-7,5%), pese a la reactivación de la construcción y la disminución de la cartera vencida (-6%)²⁹.

Los indicadores del sistema financiero mejoraron porque como ha ocurrido desde hace varios años, se ha limitado a mantener con buen respaldo el estado de la cartera vencida. El indicador de calidad de cartera pasó de 8,7% en enero a 8,1% en junio y el de cubrimiento de 86,5% a 89% en los dos meses, respectivamente.

Las exportaciones totales de la nación disminuyeron -3,3% (de US\$12.301 millones a US\$11.900 millones)³⁰ entre enero y diciembre de 2002 frente a igual período de 2001, debido a la reducción en -2,8% de las tradicionales (las de café crecieron 1,1% y disminuyeron las de carbón -16% y petróleo -0,3%), y de las no tradicionales que también fueron menores -3,6% (de US\$6.838 millones a US\$6.591 millones).

Entre los aspectos que afectaron las exportaciones colombianas sobresalieron: en primer lugar, la caída en la demanda de Venezuela y el moderado crecimiento económico mundial que desaceleró el intercambio comercial; y en segundo lugar, la revaluación del peso en el primer semestre, y la fuerte devaluación de las monedas de Venezuela y de los países del Mercosur.

Las exportaciones entre enero y mayo del 2003 crecieron 4,1% (de US\$4.945 millones a US\$5.153 millones) comparadas con las del 2002 en el mismo período, como resultado del aumento en 13,8% en las tradicionales, que representaron el 47% de las exportaciones totales de la nación. Por el contrario, las no tradicionales disminuyeron 3,1% (de US\$2.804 millones a US\$2.717 millones), debido principalmente a la abrupta caída de las exportaciones a Venezuela (-62%) y a Brasil (-38,7%), así como a Ecuador (-4,2%). Los principales mercados de destino hacia los que aumentaron las ventas fueron: México (28,8%), Estados Unidos (11%) y la Unión Europea (16%) que representan el 62% del total de las exportaciones. Las actividades de mayor dinamismo exportador como prendas de vestir (18,6%), calzado (5,3%) y cuero y sus derivados (4,3%) están relacionadas con las preferencias arancelarias otorgadas por Estados Unidos, mediante el ATPDEA.

La inflación de 6,99% fue menor a la del 2001 (7,65%)³¹. No obstante, la meta del 6% establecida por el Banco de la República no se cumplió. Los grupos de mayor variación en sus precios fueron: alimentos (10,92%), salud (9,23%) y otros gastos (8,99%); los de menor variación: educación (6,47%), transporte (5,92%), cultura (5,26%), vivienda (4,07%) y vestuario (0,68%).

29. SUPERBANCARIA. *Informes financieros 2003*. Bogotá, julio de 2003.

30. DANE. *Boletín de Exportaciones enero - diciembre de 2002*. Las exportaciones se presentan en valores FOB.

Los factores que más incidieron en la reducción de la inflación fueron: el exceso de capacidad instalada en las empresas³², el lento crecimiento de la demanda³³ y la política monetaria. Por el contrario, contribuyeron a su crecimiento: el aumento en los precios de la papa, la mayor devaluación durante el segundo semestre y el incremento de los precios internacionales de algunos productos (combustibles, cereales, cacao, aceites y grasas, gasolina y alimentos)³⁴.

En el primer semestre de 2003, la inflación de 5,01%, acumulada en el semestre, fue más alta de la esperada, y superior al 4,79% registrado en igual período de 2002. Los grupos que presionaron aumentos en la inflación por su mayor crecimiento fueron: transporte (8,4%), salud (6,3%) y otros gastos (5,4%); y los de menor variación: vestuario (1,1%), cultura (4%), educación (4,1%) y vivienda (4,3%). Las tarifas de servicios públicos, como ha venido ocurriendo en los últimos años, registraron variaciones sustanciales elevadas: gas (19,1%), energía eléctrica (10,2%), acueducto, alcantarillado y aseo (9,4%) y servicios de telefonía (8,6%).

Contribuyeron a incrementar los precios en la nación: las expectativas de aumento en la inflación, los efectos de la devaluación en el segundo semestre de 2002, el aumento de los impuestos (IVA y el del patrimonio) y el crecimiento en los precios de las combustibles producto de los elevados precios internacionales del petróleo.

El mercado laboral continuó en desequilibrio. Aunque en el 2002 la ocupación creció 1,8%, con la creación de 292 mil nuevos puestos de trabajo (el total de ocupados pasó de 16,4 millones a 16,7 millones de personas), el número de desempleados al finalizar el año aumentó en 161 mil personas (de 2,9 millones en el 2001 a 3 millones en el 2002). Así mismo, aunque la tasa de subempleo no creció, no disminuyó el número de personas en condiciones de empleo precario, y al terminar el año la cifra se mantuvo en más de 6 millones de personas. Como resultado, entre el 2001 y el 2002, la tasa de ocupación disminuyó (de 52,6% a 51,9%), la tasa de desempleo aumentó (de 15% a 15,5%) y la de subempleo se redujo levemente (de 31,3% a 30,6%).

En el primer semestre de 2003 el mercado laboral mejoró respecto al mismo período de 2001, pero las características de los últimos años se mantuvieron: la tasa de ocupación aumentó un punto (de 51,6% a 52,6%), la de desempleo disminuyó punto y medio (de 16,1% a 14,6%) y la de subempleo cayó tres puntos, con lo cual, en el país, permanecen en condiciones de desempleo 2,9 millones de personas y 6,2 millones en condiciones de subempleo.

31. DANE. *Índice de precios al consumidor*. Diciembre de 2002.

32. En diciembre de 2002, la utilización de la capacidad instalada en la industria fue de 73,6%, el nivel más alto de los dos últimos años. (ANDI. *Encuesta de opinión conjunta*. Diciembre de 2002).

33. La demanda final aumento 2,2% en el tercer trimestre de 2002 respecto a igual período de 2001, y se espera un crecimiento del consumo durante el año de 2,1%. (DANE. *Evolución de la economía colombiana PIB tercer trimestre*. DNP. 3213. *Op.cit.*

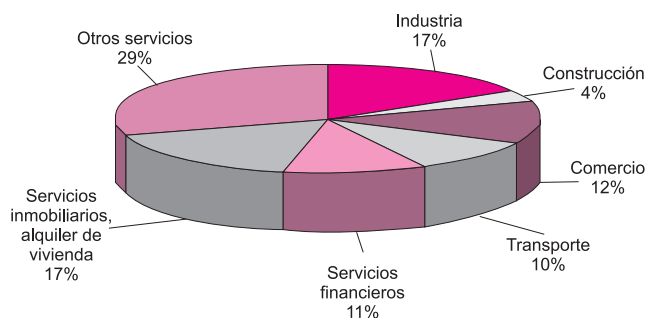
34. BANCO DE LA REPÚBLICA. *Informe de inflación*. Diciembre de 2002.

Comportamiento y estructura de la economía bogotana

El desempeño de la actividad productiva en Bogotá en el 2002 estuvo condicionado por el bajo crecimiento de la economía colombiana y por las altas tasas de desempleo que se registran en la ciudad. Sin embargo, su comportamiento fue mejor que el de la nación: el PIB creció 2,3%, superior al del 2001 y al de la nación en 0,7 puntos porcentuales. Favorecieron este comportamiento, las exportaciones que crecieron 1,6%, la disminución de la inflación al 6,93% y la recuperación de algunos de sus sectores productivos, en especial de la construcción (véase gráfica 4).

Gráfica 4

PIB de Bogotá por sectores económicos.



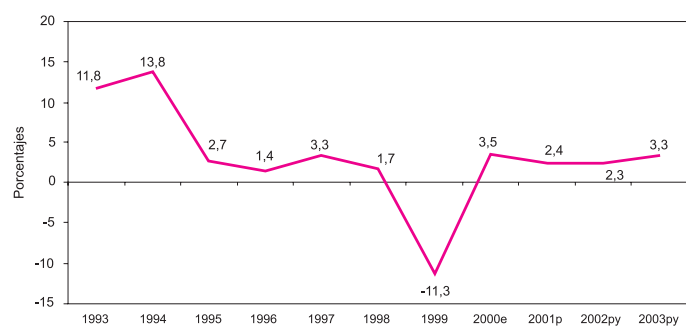
Fuente. SHD. Datos preliminares 2001.

En la estructura productiva de la ciudad, el sector terciario es el más importante: genera el 79% de la producción (servicios financieros, comercio, transporte, servicios de la Administración pública y a las empresas, entre otros)³⁵. Los sectores de mayor participación en el PIB son la industria, los servicios inmobiliarios y de alquiler, seguidos del comercio, servicios financieros y transporte (véase gráfica 4). Y en empleo³⁶ son: comercio (28%), industria (19,6%), actividades inmobiliarias (9,9%), transporte (7,4%) y construcción (3,5%).

35. SECRETARÍA DE HACIENDA DISTRITAL. Dirección de estudios económicos. Proyecciones preliminares.

36. DANE. Encuesta continua de hogares. Tercer trimestre de 2002.

En el 2003, se espera que la economía bogotana registre un crecimiento de 3,3% (véase gráfica 5), sustentada en el buen desempeño registrado por sus principales sectores como la construcción, la industria, el comercio y el financiero. Entre los factores más destacados se encuentran la recuperación de la demanda interna, las exportaciones para los sectores más beneficiados con las preferencias arancelarias ATPDEA, junto al mayor optimismo y confianza para los negocios que permitirán un mejor ritmo en el crecimiento de la inversión privada.

Gráfica 5**Crecimiento del PIB de Bogotá.**

Fuente. Dane y Secretaría de Hacienda Distrital

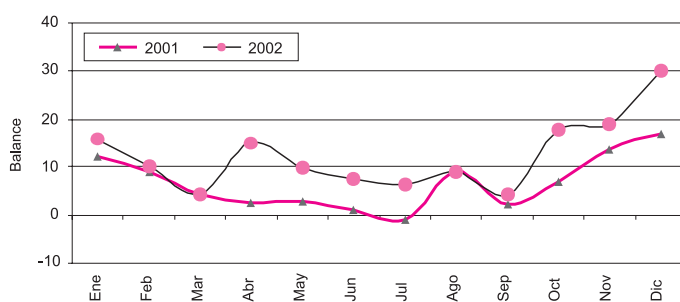
Balance sectorial del comportamiento de la economía bogotana en el 2002

En la industria, mejoró el desempeño pero con gran inestabilidad

El balance³⁷ de la percepción de los industriales bogotanos sobre la situación económica de sus empresas en el 2002 fue positivo, en comparación con el 2001³⁸ (véase gráfica 6). Aunque en marzo se registraba deterioro en las expectativas de los industriales, a partir de septiembre cambió la tendencia en forma sostenida³⁹.

Gráfica 6

Balance de la situación económica de la industria bogotana 2001 - 2002.



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de Opinión Empresarial.

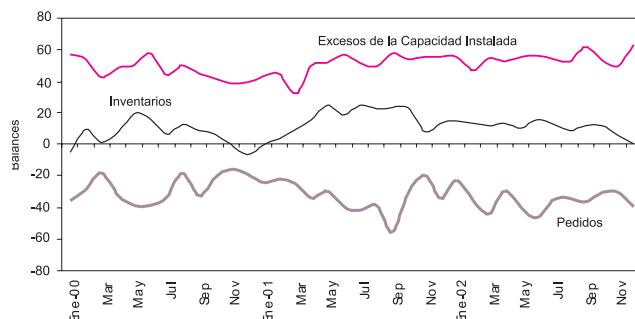
No obstante, los indicadores registraron una mejoría relativamente baja. La mayoría de los industriales consideró alto el nivel de capacidad instalada no utilizada en sus empresas⁴⁰; inventarios en niveles no deseados para un número creciente de industriales⁴¹ y pedidos en descenso, para el 40% de los industriales (véase gráfica 7).

La demanda externa, que en los años anteriores fue favorable, contribuyó poco a la recuperación de la industria en la ciudad. De acuerdo con las estadísticas del DANE, las exportaciones industriales de Bogotá-Cundinamarca disminuyeron 1,2% en el 2002, frente al 2001 (de US\$1.563 millones a US\$1.545 millones); de la misma manera, disminuyó el número de industriales que señaló aumentos en sus ventas al exterior durante el 2002⁴² (véase gráfica 8).

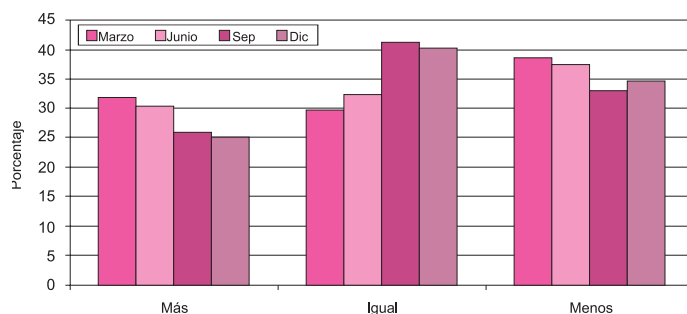
37. La fuente de los balances de percepción proviene de Fedesarrollo (Encuesta de opinión empresarial).

Gráfica 7**Balances de la industria bogotana.**

2000 - 2002



Fuente: FEDESARROLLO. EOE.

Gráfica 8**Durante el último trimestre exportó**Fuente: Encuesta de opinión empresarial Fedesarrollo, 2002.
Cálculos: DEL, CCB**Balance de los industriales por subsectores**

En promedio, el balance de percepción de los industriales bogotanos sobre su situación económica fue positivo: de 22 subsectores de la industria que reportan información a la Encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo, el balance fue positivo para 17 sectores y negativo para 5 sectores. Además, la percepción de los empresarios mejoró en nueve sectores, pero en aquellos en los que el balance fue desfavorable, los resultados son más pesimistas que en el 2001 (véase cuadro 2).

En el primer grupo de 17 subsectores que registraron un balance positivo en el 2002, en su mayoría asociados a la producción de bienes de consumo e intermedios, tradicionalmente de mejor desempeño y con importantes mercados externos, se destacó el cambio en el balance de negativo a positivo en papel, cartón y metálicas

38. El balance es la diferencia entre la participación de los empresarios más optimistas y los más pesimistas.

39. En diciembre de 2001 los industriales más pesimistas representaron el 15% y en el 2002 el 9% (FEDESARROLLO. *Op. cit.* diciembre de 2002).

40. La participación de los industriales con utilización de la capacidad instalada inferior al 70% fue así: en febrero, el 71%, en septiembre 74% y en noviembre con 64%. FEDESARROLLO. *Op. cit.*

41. El 19% de los industriales consideró grandes los inventarios en enero, el 20% en septiembre, y 23% en diciembre.

42. Los industriales que consideraron aumentos en el valor de sus exportaciones disminuyeron de 32% en marzo del 2002 a 30%, 26% y 25% en los meses de junio, septiembre y diciembre, respectivamente (FEDESARROLLO. *Encuesta de Opinión Empresarial*).

Cuadro 2
Comportamiento del balance por sectores.

Enero a diciembre

Positivo (+)			Negativo (-)		
Sector	2001	2002	Sector	2001	2002
Alimentos	11	26			
Bebidas	3	-			
Tabaco	25	33	Cuero y sus manufacturas de calzado	-23	-35
Textiles	25	2	Productos de caucho	-43	-46
Madera y sus manufacturas, muebles	7	3	Maquinaria, excepto la eléctrica	-11	-23
Imprenta y editoriales	2	16	Equipo y material de transporte	-1	-6
Sustancias químicas industriales	17	17			
Otros productos químicos	5	10			
Barro, loza, porcelana y vidrio	33	7			
Cemento y otros no metálicos	13	5			
Petróleo y sus derivados	-	3			
Productos metálicos excepto maquinaria	-	36			
Productos de plástico	25	17			
Equipo material eléctrico y electrónico	21	35			
Otras manufacturas	50	16			
De negativo a positivo			De positivo a negativo		
Papel y cartón	-11	3	Confecciones	2	-28
Metálicas básicas	-4	43			

Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Cálculos CCB.

básicas, en buena medida por la recuperación de la construcción en la ciudad.

El segundo grupo de 5 subsectores que en opinión de sus empresarios, registraron balances negativos en el 2002 (cuero y sus manufacturas, caucho, maquinaria, equipo de transporte y confecciones) se afectaron por la baja demanda interna, el estancamiento de sus exportaciones y la competencia externa. El mayor deterioro en el balance se dio en confecciones, que pasó de positivo a negativo, por la caída en la demanda interna y las difíciles condiciones del mercado internacional.

Factores que favorecieron la actividad industrial

Entre los factores positivos que favorecieron la actividad industrial se encuentran: el buen desempeño de algunos sectores jalonados por la recuperación de la construcción como material eléctrico, productos metálicos, barro loza y porcelana; la disminución de las tasas de interés y la baja inflación, que permitieron por un lado sostener la demanda y por el otro aliviar las dificultades de acceso a recursos financieros para capital de trabajo.

Adicionalmente, las perspectivas favorables que ofrece la aprobación del ATPDEA para incrementar las exportaciones en especial en las cadenas textil-confecciones y cuero-artículos de cuero, contribuyeron a mejorar las expectativas económicas de los industria-

les frente a los resultados del primer semestre. Como resultado, el porcentaje de industriales que pensaban aumentar el empleo pasó de 8% en marzo a 15% en diciembre.

Factores que limitaron la actividad industrial

Los principales factores que impidieron un mejor comportamiento de la producción en la capital fueron, en opinión de los industriales: la baja demanda para el 79% en febrero, el 82% en mayo y 77% en noviembre; insuficiente disponibilidad de capital de trabajo, para el 14%, 10% y 12% en los tres meses respectivamente y escasez de materia prima nacional para el 3%, 3% y 2%, en los mismos meses.

Otros problemas para los industriales capitalinos fueron: la percepción mayoritaria de condiciones desfavorables para la inversión (para el 56% de los empresarios promedio en el año); la situación política y social para el 52% al final del año; el contrabando que siguió afectando a más del 15% de las empresas en la ciudad⁴³.

Finalmente, la demanda externa se convirtió en una limitación más para mejorar el desempeño de la industria en la ciudad: las exportaciones disminuyeron en 1,2% por las dificultades del mercado internacional, en especial en Venezuela que es el segundo mercado de destino en importancia para los productos de la industria regional.

43. En marzo del 2002 el 15% de los industriales consideraba que el contrabando había aumentado; en junio la participación de los que así pensaban, se duplicó a 29%, en septiembre bajo a 17% y en diciembre a 15%. Fedesarrollo, Encuesta de Opinión Empresarial.

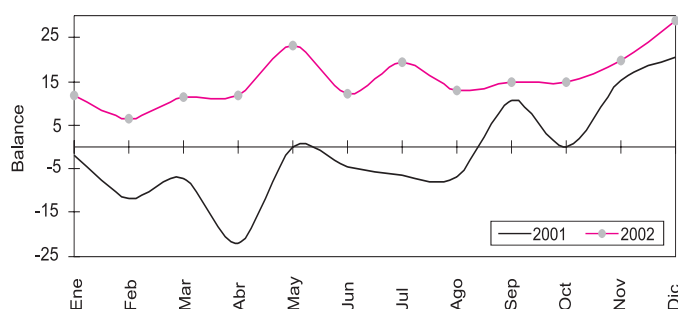
En el comercio, mejoró el desempeño y aumentó el optimismo

El comercio en Bogotá en el 2002, de acuerdo con la percepción de los comerciantes, al igual que en años anteriores, contó con importantes factores de estímulo como la Semana Santa, las campañas de promoción de los almacenes minoristas, las celebraciones de los días del niño, de la madre y del padre y la Navidad, así como por las ventas de vehículos y la apertura de nuevos hipermercados.

La opinión de los comerciantes

Gráfica 9

Balance situación económica del comercio en Bogotá.



Fuente. FEDESARROLLO-FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

En opinión de los comerciantes bogotanos consultados por Fedesarrollo, en el 2002 la situación económica mejoró respecto al 2001. El comportamiento del balance fue positivo en todos los meses y más estable que en el 2001 (véase gráfica 9)⁴⁴.

Así mismo, la encuesta de Fenalco señala un aumento en la participación de los comerciantes bogotanos

con percepción positiva sobre la situación de sus ventas, de 37% en enero a 43% en noviembre y diciembre⁴⁵. Las ventas fueron favorables en las agrupaciones de almacenes por departamento, supermercados y automotores, y desfavorables en joyería, relojería y platería, libros y papelería, muebles y electrodomésticos, vestuario, textiles y confecciones principalmente⁴⁶.

Entre enero y diciembre del 2002, la percepción de los comerciantes sobre el mejor desempeño de las ventas del sector estuvo asociada a celebraciones tradicionales y la implementación de estrategias de promoción, así como al crecimiento de la venta de automóviles, que desde inicios del año se convirtió en uno de los renglones de mayor recuperación en el sector, y a la dinámica de los supermercados⁴⁷. El resultado fue un mejor comportamiento de las ventas en el segundo semestre del 2002 (véase gráfica 10).

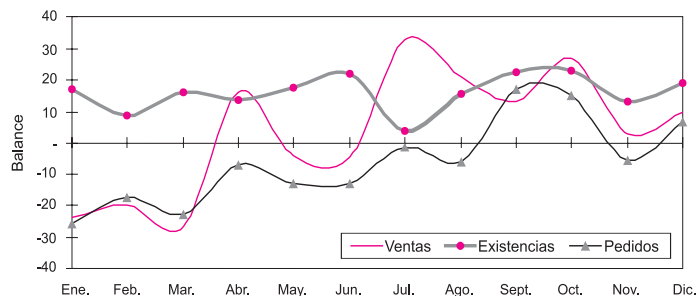
No obstante, los comerciantes mantienen bajos los pedidos y los inventarios para reducir costos, dado que la tendencia a la baja de

44. Los comerciantes más optimistas sobre su futuro inmediato (próximos seis meses siguientes) aumentaron su participación de 34% en enero del 2002 a 45% en junio y a 57% en diciembre del 2002 (FEDESARROLLO Encuesta de opinión empresarial).

45. FENALCO. Encuesta de opinión al comercio bogotano 2002.

46. FENALCO - BOGOTÁ. Balance del comercio en el 2002. Boletín informativo - Área económica.

47. FENALCO. Evolución del comercio bogotano. Noviembre 15 de 2002.

Gráfica 10**Balance de existencias, pedidos y ventas del comercio en Bogotá 2002.**

Fuente. FEDESARROLLO-FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

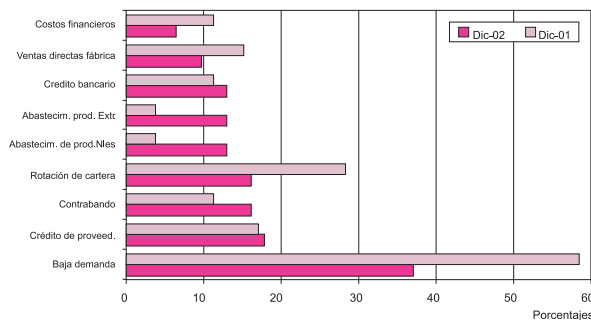
la inflación no hace rentable la acumulación de inventarios. La percepción en indicadores como el balance del comportamiento de los pedidos a sus proveedores fue negativo hasta el tercer trimestre; en los meses siguientes por primera vez en los últimos dos años, las compras a proveedores se tornaron positivas, en gran medida por las expectativas favorables de la temporada navideña (véase gráfica 10)⁴⁸.

Principales problemas del comercio bogotano

Entre los problemas más importantes para la actividad comercial en el 2002, los comerciantes señalaron: la baja demanda (37%), crédito de proveedores (18%), la rotación de cartera (16%), el contrabando (16%), las ventas directas de fábrica (11%) y los costos financieros (11%). Se destacaron también los problemas relacionados con el crédito bancario (13%) (véase gráfica 11).

Gráfica 11**Principales problemas del comercio bogotano.**

Diciembre 2001 y 2002



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuestas de opinión al comercio.

48. En junio sólo 15% de los comerciantes consideró que los pedidos eran altos, mientras que para el 29% eran bajos. En septiembre, los comerciantes más optimistas aumentaron su participación a 31% y los más pesimistas disminuyeron al 13%; en diciembre, la relación fue de 28% y 21%, respectivamente. (FEDESARROLLO-FENALCO. Encuesta de opinión empresarial).

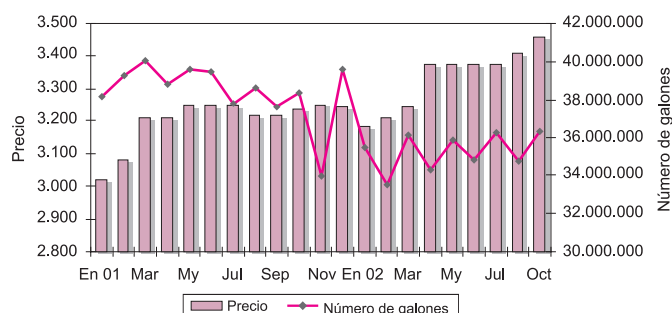
Tres características se destacaron en el comportamiento del comercio en el 2002: la insuficiencia de la demanda afectó a menos comerciantes; los problemas que tradicionalmente eran señalados se sintieron con menor intensidad; y finalmente, otros factores como los costos financieros, las ventas directas de fábrica y los créditos de proveedores, volvieron a afectar a un número creciente de comerciantes.

La venta de gasolina disminuyó 9% hasta diciembre de 2002 en relación con igual período del 2001: el consumo promedio mensual pasó de 39 millones de galones en el 2001 a 35,2 millones de galones en el 2002; es decir, se consumieron 3,8 millones de galones mensuales menos en el 2002, para un total de 35 millones de galones⁴⁹.

Gráfica 12

Comportamiento de las ventas de gasolina en Bogotá.

2001 - 2002



Fuente. DANE y ECOPETROL.

49. Este dato no incluye el mes de agosto en los dos años.

La construcción:

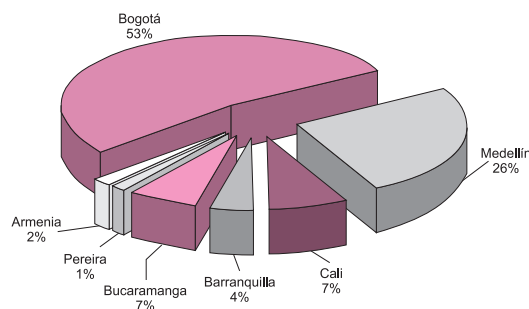
se consolidó la recuperación

En el 2002, se consolidó la tendencia a la recuperación de la construcción en Bogotá. Como resultado, la ciudad continuó como el principal centro urbano de la actividad en la nación: concentró el 53% del área construida en las 7 áreas metropolitanas (véase gráfica 13). Además, gracias a las medidas del Gobierno es previsible que se mantendrá la recuperación de esta importante actividad productiva en la capital⁵⁰.

Gráfica 13

Participación en el área construida.

IV trimestre 2002



Fuente: DANE, Censo de edificaciones xxv.

En el 2002, los indicadores del sector registraron una notable recuperación. En primer lugar, las obras culminadas crecieron 43% (de 679 mil m² en diciembre del 2001 a 973 mil m² en igual mes del 2002), el nivel más alto de los últimos cuatro años; en segundo lugar, las obras en proceso crecieron 59% (de 1'724.743 m² a 2'733.036 m² en los dos períodos respectivamente), especialmente por los nuevos proyectos que entraron en actividad (aumentaron 125%), y porque continuaron creciendo los que estaban en ejecución en el censo anterior (39%); y en tercer lugar, las obras inactivas disminuyeron 17% (de 1'126.139 m² a 937.400 m² en los dos años), destacándose la disminución 19% de las obras que se encontraban paralizadas (véase gráfica 14).

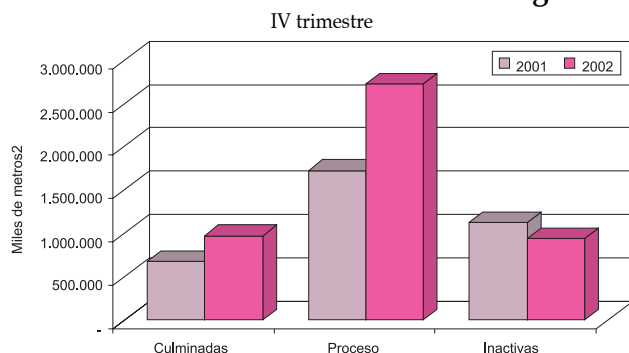
El área licenciada aumentó

Las características más destacadas de la actividad constructora en la capital durante el 2002 en comparación con el 2001 fueron: (a) el número de licencias creció 19%: de 3.477 a 4.152; (b) el área aprobada aumentó 40%: de 2'702.742 m² a 3'785.325 m² ⁵¹; (c) el tamaño de los proyectos aprobados se incrementó en 17%: de 777 m² a 912 m². Además, el crecimiento del área aprobada en Bogotá superó el de la nación (23%) en 17 puntos porcentuales (véase gráfica 15).

El buen comportamiento del área licenciada lo determinó el aumento en el área destinada a vivienda, que creció 68% en el 2002

50. El Gobierno centrará la recuperación económica en el sector de la vivienda y la construcción. Para ello ha diseñado una estrategia que incluye el impulso a la vivienda de interés social, un paquete para la reactivación del crédito hipotecario y una tasa de interés excepcionalmente baja (PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA. DNP. *Hacia un Estado comunitario. Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2002 - 2006*. Noviembre de 2002.

51. DANE. *Informe de licencias de construcción a diciembre*. Bogotá, marzo de 2003.

Gráfica 14**Construcción. Estados de obra en Bogotá.**

Fuente: DANE. Censo de edificaciones XXV.

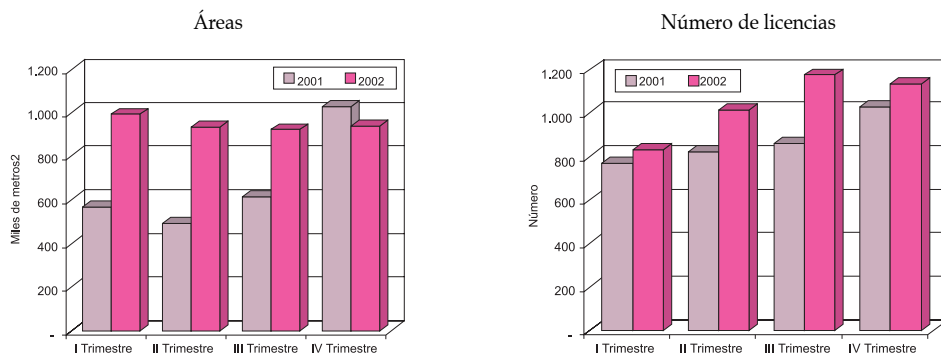
frente al 2001, y realizó el mayor aporte al crecimiento del total del área con 1'271.467 m², la industria fue el otro destino que registró una tasa de crecimiento positiva (23%). Por el contrario, disminuyó el área licenciada en comercio (-18%) y servicios (-22%).

El crecimiento del área licenciada para vivienda de interés social, VIS, es otra característica de la evolu-

ción de la construcción en los últimos años. La VIS creció 118%: de 527.539 m² en el 2001 a 1'150.515 m² en el 2002, y su participación en el área de vivienda licenciada en el 2002 llegó a 37%.

Gráfica 15**Comportamiento de las licencias en Bogotá.**

2001 - 2002



Fuente: DANE. Informe de licencias de construcción. Cálculos CCB, Dirección de Estudios e Investigaciones.

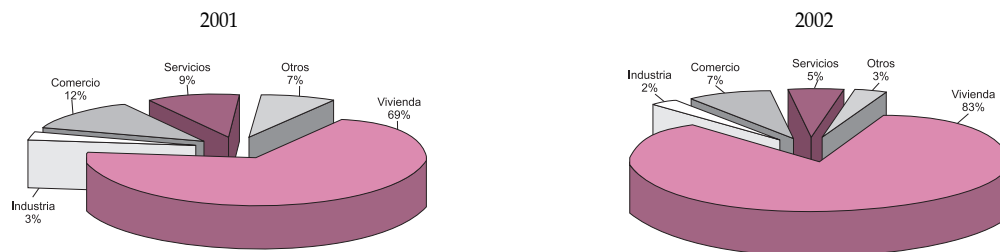
La actividad inmobiliaria se recuperó

La reactivación de la construcción en Bogotá se extendió también a la actividad inmobiliaria, que creció de manera favorable en el 2002 comparada con el 2001: el número de transacciones aumentó 22% (de 95.772 a 116.790) y el valor de las mismas fue superior en 35% (de \$4,9 billones a \$6,6 billones) (véase gráfica 17).

La particularidad del comportamiento de la actividad inmobiliaria fue la tendencia ascendente en todos los trimestres, excepto el pri-

Gráfica 16**Distribución del área aprobada por destino en Bogotá.**

Acumulada a diciembre de 2001 -2002

Fuente: DANE. *Informe de licencias de construcción*. Cálculos CCB, Dirección de Estudios e Investigaciones.

mero cuando la economía nacional registró el más bajo crecimiento y estuvo cerca de perder los avances logrados en el 2001.

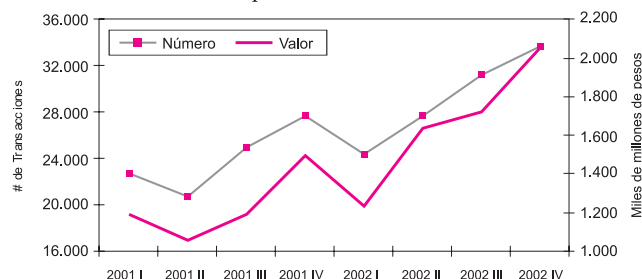
Factores que incidieron en el comportamiento de la construcción

El 2002 fue un año positivo para la construcción tanto en la nación como en Bogotá, pues se convirtió en la actividad líder en la recuperación del crecimiento económico.

Entre los factores positivos más importantes están: primero, el gran dinamismo de la vivienda de interés social; segundo, la política gubernamental de apoyo a la vivienda, en especial a la de interés social; tercero, el menor crecimiento de los costos de construcción de vivienda (6,3%) respecto al de la nación (6,6%)⁵² y frente a la inflación de la ciudad (6,93%) y a la de la nación (7,11%); y cuarto el bajo aumento de los precios de vivienda nueva de 1,23%⁵³ en el cuarto trimestre de 2002 frente a igual período de 2001, en especial

Gráfica 17**Actividad inmobiliaria en Bogotá.**

Comportamiento trimestral



Fuente: LONJA DE PROPIEDAD RAÍZ DE BOGOTÁ.

52. DANE. *Índice de costos de la construcción de vivienda*. Diciembre de 2002.

53. DANE. *Índice de precios de vivienda nueva en el trimestre agosto octubre del 2002*.

para los estratos más altos; y en quinto lugar, en la nación aumentaron los desembolsos para crédito hipotecario⁵⁴, en especial para constructores (96,8%), lo cual es un indicador del buen desempeño de la actividad en el 2001.

Entre las dificultades que limitaron un mayor crecimiento del sector sobresalieron: en primer lugar, los altos niveles de informalidad y desempleo que limitan las posibilidades de acceder al crédito de vivienda a casi las dos terceras partes de la población que no tienen historia laboral, ni crediticia⁵⁵; en segundo lugar, el impuesto del 1,2% al patrimonio que afectó la liquidez de los constructores y limitó su actividad⁵⁶; en tercer lugar, el aumento de los precios de la vivienda nueva para los estratos de más bajos ingresos⁵⁷; en cuarto lugar, la baja demanda de vivienda por el desempleo y la caída de los ingresos de los hogares; y en quinto lugar, la restricción en el acceso al crédito y la elevada participación de la cartera hipotecaria de dudoso recaudo.

54. Los desembolsos de crédito hipotecario aumentaron 74,5%: de \$559.650 millones entre enero y diciembre de 2001 a \$976.729 millones en igual período de 2002 (ICAV. *Informe de prensa*. Enero de 2003).

55. FEDELONJA DE PROPIEDAD RAIZ DE BOGOTÁ, Informe de presidencia, en la República, septiembre 13 de 2002.

56. LA REPUBLICA, septiembre 2 de 2002.

57. Entre octubre y diciembre del 2002 los precios de la vivienda nueva aumentaron para los estratos uno 5.90%.

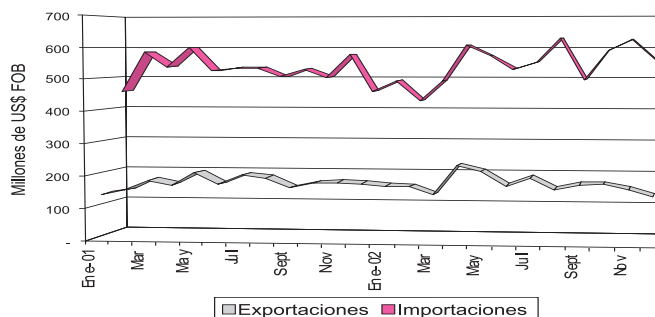
El sector externo:

leve aumento en las exportaciones y en las importaciones.

En el 2002, el balance del sector externo de Bogotá-Cundinamarca fue positivo porque las exportaciones crecieron 1,6% y las importaciones aumentaron 3,9%; y como es tradicional, la región mantuvo una balanza comercial deficitaria de US\$4.372 millones, contrario a lo ocurrido en la nación que registró superávit de US\$9,3 millones⁵⁸ (véase gráfica 18).

Gráfica 18

Bogotá y Cundinamarca
Comercio Exterior 2001 - 2002



Fuente: DANE.

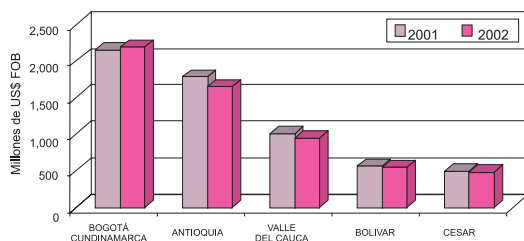
La región Bogotá-Cundinamarca mantuvo su posición como primer centro del comercio exterior colombiano, sin considerar las exportaciones de café y petróleo: concentró el 45% del valor de las transacciones comerciales realizadas en la nación: 55% de las importaciones y 28% de las exportaciones. Otra característica fue el mayor dinamismo exportador de Bogotá Cundinamarca respecto a los principales departamentos, y el crecimiento moderado de las importaciones (véase gráficas 19 y 20).

58. DANE. Importaciones y balanza comercial de diciembre de 2002. Bogotá, marzo de 2003. Las importaciones se expresan en valores CIF.

Gráficas 19 y 20

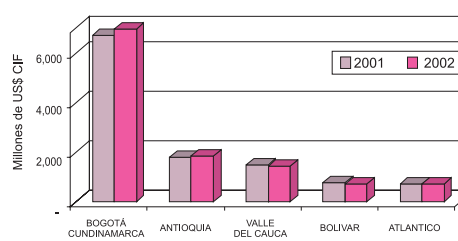
Exportaciones según departamento de origen

Enero - diciembre 2001 y 2002



Importaciones según departamento de destino

Enero - diciembre 2001 y 2002



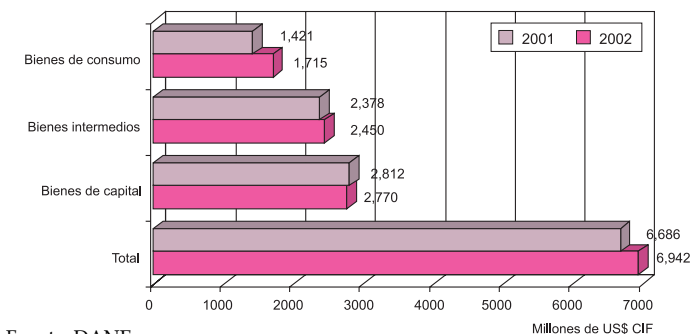
Fuente: DANE. CCB. Exportaciones sin café y petróleo.

Importaciones de Bogotá-Cundinamarca

En el 2002, entre enero y diciembre, el valor de las importaciones de Bogotá y Cundinamarca creció 3,8% respecto a igual período de

Gráfica 21**Importaciones de Bogotá y Cundinamarca.**

Acumulado enero - diciembre 2001 y 2002



2001: de US\$6.686 millones a US\$6.942 millones (véase gráfica 21), y el peso de la carga importada (4,4 millones de toneladas) aumentó 14,6%. Como resultado, el precio de la carga, el valor de las importaciones, respecto al volumen, disminuyó 9,4%.

Las importaciones de bienes de consumo, tradicionalmente las de menor participación en el valor

total de las importaciones de la región (24,7%), aumentaron 20,6%, principalmente por el crecimiento de las compras de bienes de consumo duradero (37,5%) que pasaron de US\$588 millones a US\$808 millones, y en menor medida por las de bienes de consumo no duradero que crecieron 8,8% de US\$834 millones a US\$907 millones. Los bienes que más aumentaron el valor de las importaciones fueron: tabaco (85,2%), utensilios domésticos (58,2%), vehículos de transporte particular (56,2%), máquinas y aparatos de uso doméstico (33,4%) y armas y equipo militar (66,3%).

Las importaciones de bienes intermedios participaron con 35,3% en el total de las importaciones de la región y aumentaron 3% en el 2002 frente al 2001. En este grupo crecieron las de combustibles (113,7%) y las de materias primas para la industria (2,6%), mientras que disminuyeron las de alimentos para animales (-31%) y productos químicos farmacéuticos (-0,08%)

Las importaciones de bienes de capital y material de construcción y transporte representaron el 40% del valor total de las importaciones, y su disminución de 1,5% en el período se debió principalmente a las menores compras de equipo rodante (-14,8%), de partes y accesorios de maquinaria industrial (-8,6%) y de maquinaria industrial (-8,8%).

Las importaciones de bienes intermedios y de capital perdieron dinamismo por el bajo crecimiento económico y la disminución de las compras de equipo rodante; por el contrario, la reanimación de algunas actividades del comercio incentivó la compra en el exterior de bienes de consumo como tabaco, alimentos, vehículos y productos químicos farmacéuticos y de tocador, que en el primer semestre fueron estimuladas por la baja devaluación.

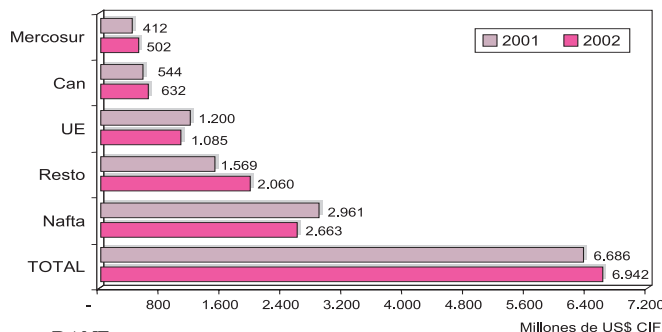
Importaciones según mercados de origen

Los dos mercados más importantes de donde provienen las importaciones de la región son el NAFTA y la Unión Europea, juntos representaron el 54% de las compras de la región en el mercado mundial; la Comunidad Andina (9%) y el Mercosur (7%). El 2002 se caracterizó por la disminución de las compras en los dos principales proveedores (NAFTA, -10% y UE, -9,5%), mientras que aumentaron las provenientes de la CAN (16%) y del Mercosur (21,8%). (véase gráfica 22).

Gráfica 22

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca

Según mercado de origen. Enero - diciembre 2001 y 2002



Fuente: DANE.

Exportaciones de Bogotá-Cundinamarca

Entre el 2001 y el 2002, las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca crecieron 1,6%: de US\$2.159 millones a US\$2.194 millones (véase gráfica 23), y la carga exportada (1,6 millones de toneladas) aumentó 34,6%; como consecuencia, el precio por kilogramo exportado disminuyó 24,5%.

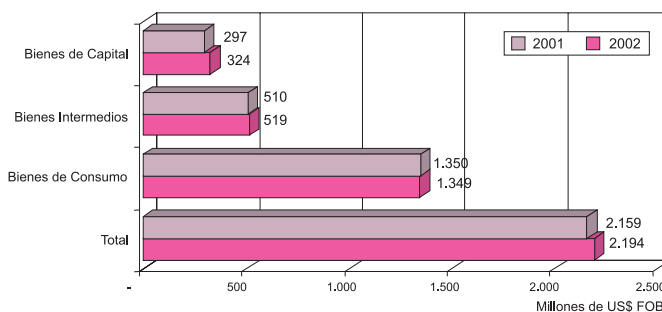
El bajo crecimiento de las exportaciones de la región estuvo relacionado con la disminución de las ventas a los países de la Comunidad Andina, en especial a Venezuela y al Mercosur, mercado en el que además de tener una baja presencia comercial sus países enfrentaron dificultades económicas. Mientras que a Estados Unidos, el principal socio comercial de la región, las exportaciones registraron un buen desempeño (16%).

Las exportaciones de bienes de consumo, tradicionalmente las de mayor participación en la oferta exportable de la región (61,5%), disminuyeron porque los de bienes de consumo no duradero cre-

Gráfica 23

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca

Acumulado enero - diciembre 2001 y 2002



Fuente: DANE.

cieron solo 4% (de US\$1.120 millones a US\$1.166 millones). En este subgrupo, los bienes con crecimiento positivo fueron: tabaco (148%), bebidas (76%), otros bienes de consumo no duradero (5%) y farmacéuticos y productos de tocador (2,1%), mientras que disminuyeron las de vestuario, confecciones y textiles (-14%) y alimentos (-10%). Así mismo, las de bienes de consumo duradero disminuyeron 20,5%, principalmente máquinas y aparatos de uso doméstico (57%), utensilios domésticos (30%), muebles (17%) y objetos de adorno de uso personal (12%).

En el período, las ventas de tabaco y otros productos de consumo no duradero determinaron el aumento de las exportaciones de bienes de consumo. En especial las ventas de productos de la floricultura, las de mejor utilización de las preferencias al mercado de Estados Unidos⁵⁹.

Las exportaciones de materias primas y productos intermedios participaron con el 23,7% en el total de las exportaciones de la región y en el 2002 crecieron 2%, debido principalmente al aumento (66%) en las ventas de combustibles, mientras que disminuyeron las de materias primas para la agricultura (7,3%) y la industria (-0,4%).

En el bajo crecimiento de las exportaciones de materias primas, incidieron la desaceleración de las ventas a Venezuela, principal mercado de estos productos, y la disminución (34%) de los precios de exportación. Los productos agropecuarios fueron los más afectados (materias primas para la industria y para la agricultura).

Las exportaciones de bienes de capital y de material de construcción fueron las de mayor crecimiento (9%) y representaron el 15% de las exportaciones totales de la región. El mayor crecimiento se dio en: equipo fijo (68,5%), materiales de construcción (27,4%) y equipo rodante de transporte (10,5%), y entre los productos que redujeron las ventas al exterior se destacaron las de bienes de capital para la agricultura (23,5%), herramientas (20,3%) y maquinaria industrial (17,8%).

59. Las exportaciones de la floricultura hacia Estados Unidos a través del ATPA representan alrededor del 99% de las ventas totales del producto.

60. Entre el 2000 y 2001, las exportaciones totales de la región crecieron 22,4%.

En síntesis, aunque crecieron 1.6% las exportaciones totales de la región, este fue inferior al de años anteriores⁶⁰, debido a las dificultades de los empresarios para enfrentar situaciones adversas como el bajo crecimiento de los mercados externos más importantes. Se destacó el aumento en los precios para la mitad de los productos exportados en el período, situación que permitió al 43% del valor de las ventas externas presentar un comportamiento positivo, aunque moderado.

Principales mercados de destino

El comportamiento de las exportaciones de la región hacia los principales mercados fue moderadamente positivo. Las ventas externas crecieron 1% en los cuatro mercados más importantes⁶¹, resultado ligeramente inferior al obtenido frente al conjunto total de los países (1,6%), con los cuales la región tiene vínculos comerciales.

Al NAFTA las exportaciones de la región crecieron 17% y se concentraron principalmente en Estados Unidos (83%). En este mercado, como ha sido tradición, los productos determinantes son los de la floricultura. A México que concentró el 14% de las exportaciones del acuerdo, las ventas crecieron 22,5%, y a Canadá (3% de las exportaciones) aumentaron 22,6%.

La Comunidad Andina, el segundo mercado para la región, Venezuela (47%) y Ecuador (38%) fueron los destinos en los que se concentraron las ventas externas de la región. Las exportaciones a Ecuador aumentaron 24% y hacia la CAN las ventas pudieron haber sido mayores si no se hubieran reducido (-31%) las exportaciones hacia Venezuela por la crisis y el fuerte proceso de devaluación del bolívar que desmotivaron el comercio bilateral⁶²; hacia Perú (el 13% de las ventas a la CAN) crecieron 32%, mientras que a Bolivia (que representa sólo el 1,7%) disminuyeron 15%.

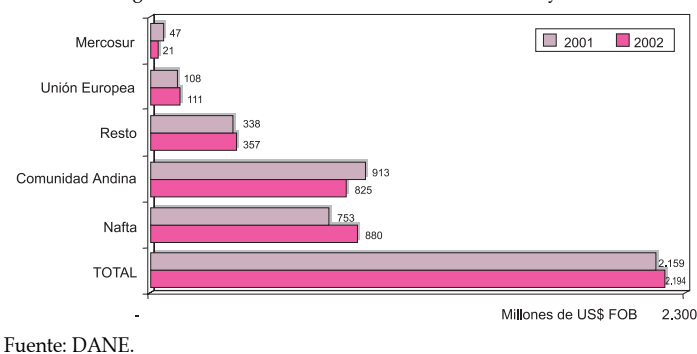
Al Mercosur, la región exportó US\$21 millones en el 2002, 56% menos que en el 2001. Este resultado, de los más bajos de los últimos cinco años, se explica, primero, por la crisis de Argentina y la lenta recuperación de la demanda interna y volatilidad del tipo de cambio en Brasil⁶³, y en segundo lugar por la orientación de la política comercial de los países miembros del acuerdo al incremento de las importaciones de bienes de los demás países del Mercosur.

Las exportaciones a la Unión Europea (US\$111 millones) aumentaron 3% y se concentraron en el Reino Unido (35%), Países Bajos (17%), España (17%) y Alemania (12%); hacia los demás países las ventas no son significativas. Este panorama le plantea a la región el

Gráfica 24

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca

Según mercado de destino. Enero - diciembre 2001 y 2002



61. En el 2002, los cuatro grupos de países, el NAFTA, CAN, Unión Europea y Mercosur, representaron el 84% de las exportaciones totales de Bogotá y Cundinamarca.

62. CÁMARA DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA VENEZOLANO-COLOMBIANA, CAVECOL. "Balanza comercial con Venezuela cayó 20%" *La República*, agosto 23 de 2002.

63. A junio registró una depreciación del 7%.

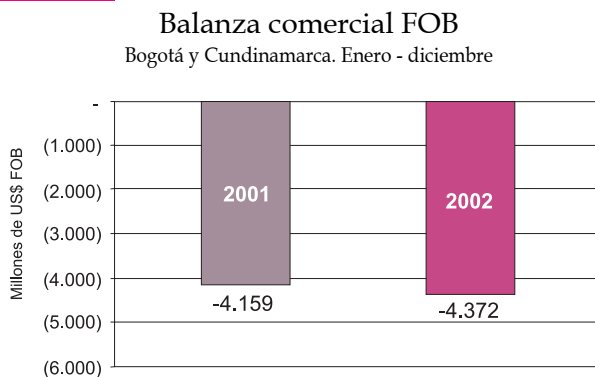
reto de aumentar y diversificar sus exportaciones, para lo cual es imperativo un mayor esfuerzo empresarial que amplíe el conocimiento de las oportunidades existentes en este mercado e identificar alianzas con empresarios para atraer inversiones e incrementar la presencia de los bienes de la región en la Unión Europea.

La balanza comercial⁶⁴

En el 2002, el déficit de la balanza comercial de la región aumentó US\$213 millones (5% respecto al 2001), debido al bajo crecimiento de las exportaciones (1,6%) y al aumento (3,9%) de las importaciones. No obstante, el saldo negativo se explica porque el valor de las importaciones superó en tres veces el de las exportaciones (véase gráfica 25).

Por grupos de bienes, la balanza comercial de la región fue negativa para los bienes de capital (-US\$2.354 millones), intermedios (-US\$1.754 millones) de consumo, (US\$260 millones). Por tipo de mercado, la balanza comercial fue positiva con la Comunidad Andina (US\$227 millones) y negativa con el NAFTA (US\$1.665 millones), la Unión Europea (US\$913 millones) y el Mercosur (US\$447 millones).

Gráfica 25



Fuente: DANE. Cálculos Cámara de Comercio de Bogotá.

64. Gran parte de las importaciones registradas en la región tienen como destino otras regiones del país. Con esta salvedad se hace el análisis de la balanza comercial de Bogotá y Cundinamarca. Las cifras que se analizan están dadas en valores FOB.

Movimiento de sociedades:

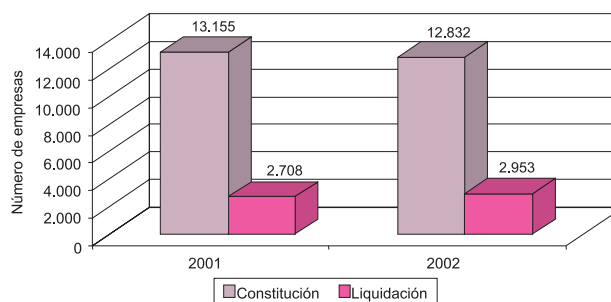
aumentó la generación de capital

En el 2002, Bogotá registró una mejoría en el movimiento de sociedades: aumentó el capital constituido 48% y el capital neto fue positivo en \$302.529 millones⁶⁵, y se crearon 12.832 nuevas empresas, 2,5% menos que las creadas en el 2001 pero con más capital y aumentó en 9% el número de empresas liquidadas en la ciudad (véase gráfica 26).

Gráfica 26

Sociedades constituidas y liquidadas en Bogotá

Enero - diciembre, 2001-2002



Fuente: DANE. Cálculos Cámara de Comercio de Bogotá.

Mejóro la constitución de capital

Aunque el número de empresas creadas disminuyó de 13.155 a 12.832, el capital constituido⁶⁶ aumentó \$224.685 millones con un incremento del 48% (de \$469.605 millones en el 2001 a \$694.290 millones en el 2002). La disminución en la constitución de socieda-

65. El capital neto es igual a la suma del capital constituido de las nuevas empresas menos - las liquidaciones de capital más + las reformas de capital.

66. Hace referencia al capital de las nuevas empresas.

Cuadro 3
Constitución y liquidación de sociedades por actividad económica.

Valores en millones de pesos corrientes

Actividad	Constituciones				Liquidaciones			
	2001		2002		2001		2002	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	308	12.142	287	17.201	67	16.104	88	9.921
Pesca	8	68	10	147	2	62	-	-
Explotación de minas y canteras	69	3.818	70	2.759	28	1.063	13	874
Industria manufacturera	1.298	47.643	1.379	40.985	225	10.559	271	23.850
Suministro de electricidad, gas y agua	47	1.304	39	194.509	12	525	11	1.119
Construcción	538	14.486	518	70.971	158	40.678	174	25.323
Comercio y reparación de vehículos	4.529	82.171	4.250	149.945	841	61.085	838	148.475
Hoteles y restaurantes	261	6.592	222	4.290	47	11.116	78	7.142
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.439	30.258	1.452	45.606	137	23.810	235	74.849
Intermediación financiera	456	46.451	399	54.675	195	88.024	223	80.080
Actividades inmobiliarias y de alquiler	3.189	194.668	3.207	96.921	785	127.529	808	110.716
Administración pública y defensa; seguridad social	16	172	22	265	2	61	1	4
Educación	189	1.900	181	2.578	31	434	31	546
Servicios sociales y de salud	388	6.530	415	5.259	76	1.367	104	3.776
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	389	20.953	380	8.166	84	9.803	75	6.592
SC*	31	448	1	15	18	516	3	132
General	13.155	469.605	12.832	694.290	2.708	392.735	2.953	493.397

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

* Sin clasificar.

des se registró en ocho actividades económicas y en siete hubo crecimiento (véase cuadro 3). En cuanto a la constitución de capital, las actividades que registraron los mayores incrementos fueron: suministro de electricidad, gas y agua; pesca; construcción; comercio, administración pública y defensa y educación.

Otra característica de la constitución de sociedades fue la concentración (80%) de las nuevas sociedades en comercio (33%), actividades inmobiliarias (25%), industria (11%) y transporte (11%); y la concentración del capital (74%) en cuatro actividades: Electricidad, gas y agua (28%), comercio (22%), actividades inmobiliarias (14%) y construcción (10%). Por empresa, diez concentraron el (25%) del capital constituido y las más grandes el 16%⁶⁷.

Por tamaño de empresa, el mayor número de empresas constituidas en la ciudad se concentró en la micro (96%) y la pequeña (3,7%). La constitución de capital se concentró en la gran empresa (51%) y en la micro (26%) (véase cuadro 4).

Cuadro 4
Constitución y liquidación de sociedades por tamaño de empresa

Valores en millones pesos corrientes

Empresa	Constituciones				Liquidaciones			
	2001		2002		2001		2002	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Grande	24	175.512	44	357.015	87	250.908	73	279.322
Mediana	31	27.121	49	35.558	113	38.681	123	63.864
Micro	12.717	162.208	12.267	178.977	1.891	35.705	2.066	68.025
Pequeña	383	104.765	472	122.740	617	67.441	691	82.186
Total	13.155	469.605	12.832	694.290	2.708	392.735	2.953	493.397

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

Liquidación de empresas y de capital

En el 2002, el número de empresas liquidadas aumentó 9% respecto al 2001: de 2.708 a 2.953. De igual manera, el capital liquidado creció 26%: de \$392.735 millones a \$493.397 millones.

El número de empresas liquidadas fue menor en pesca, explotación de minas y canteras (-54%), Administración pública (-50%), otras actividades (-11%), electricidad, gas y agua (-8,3%) y comercio (-0.4%). Entre las actividades que disminuyeron el capital liquidado se destacaron pesca (-100%), Administración pública (-93%), agricultura (-38%) y construcción (38%), así como hoteles y restaurantes (-36%), actividades que no suelen ser las de mayor representatividad (excepto construcción) en la actividad empresarial de la ciudad, con lo cual se deduce que la mayor liquida-

67. Las tres empresas de mayor valor en la constitución de capital fueron: Inversiones de Energía S.A., Servicios Integrados Bursátiles y Consorcio Aseo Capital S.A.

ción de capital estuvo a cargo de actividades importantes para la economía de la ciudad como la industria, el comercio y la mayoría de las de servicios.

La liquidación de empresas y de capital se concentró en tres actividades: en el número de empresas predominaron comercio (28%), inmobiliarias (27%). En cuanto al capital, las de mayor participación fueron: comercio (30%), actividades inmobiliarias (22%), intermediación financiera (16%) y transporte (15%). Por empresa, las diez de mayor valor liquidado representaron el 35% del capital liquidado y las tres más importantes alcanzaron al 15% de este capital⁶⁸.

De acuerdo con el tamaño de empresa, las liquidaciones en el 2002 se concentraron en la microempresa (70%) y la pequeña empresa (23%). En capital, las liquidaciones se repartieron entre la gran empresa (56%), la pequeña empresa (17%) y la microempresa (14%) (véase cuadro 4). La dinámica por tamaño indica que sólo la gran empresa (-16%) disminuyó el número de liquidaciones; mientras que el capital liquidado aumentó en todos los tamaños, en especial en la microempresa (90,5%) y la mediana empresa (65%).

Cuadro 5
Reformas de capital.
Millones de pesos corrientes

Actividad	2001	2002
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	305.554	12.988
Pesca	7	-
Explotación de minas y canteras	1.898	1.590
Industria manufacturera	66.175	48.067
Suministro de electricidad, gas y agua	747	(550.454)
Construcción	35.892	8.342
Comercio y reparación de vehículos	136.157	218.619
Hoteles y restaurantes	3.094	7.087
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	57.645	40.732
Intermediación financiera	(16.627)	166.603
Actividades inmobiliarias y de alquiler	80.338	134.152
Administración pública y defensa; seguridad social	-	54
Educación	1.285	4.428
Servicios sociales y de salud	4.720	3.416
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales	12.293	6.012
S.C.*	12	-
General	689.189	101.636

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá, Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

* Sin clasificar

Las reformas de capital: balance positivo

El balance de las reformas de capital⁶⁹ fue positivo en el 2002. Los aumentos superaron las disminuciones de capital, pero al compararlos con el 2001 disminuyeron. En efecto, mientras en el 2001 las reformas alcanzaron \$689.189 millones, en el 2002 su valor fue

68. Las tres empresas de mayor valor en capital liquidado fueron: Go-leen Gate Invesmente S.A., Consorcio Agroindustrial Los Andes y Hoechst Colombiana Ltda.

69. Las reformas de capital son el resultado de restar el valor de los aumentos de capital y el valor de las disminuciones de capital.

\$101.636 millones. Se destacaron los aumentos de capital en educación (224%), hoteles y restaurantes (129%), inmobiliarias (67%) y comercio (61%) (véase cuadro 5).

Otra característica del movimiento de sociedades fue la recuperación de la actividad financiera, que en el 2001 registró un balance negativo de \$16.627 millones, y en el 2002 se convirtió en una de las actividades con mayor aporte de capital, \$166.603 millones. Así mismo, resultó positiva la contribución al aumento del capital en el comercio (\$218.619 millones), las actividades inmobiliarias (\$134.152 millones) y en la industria manufacturera (\$48.067 millones).

Aunque en todas las actividades se registró un valor positivo en las reformas de capital, excepto en electricidad, gas y agua, en la mayoría el valor del 2002 fue inferior al del 2001: diez de las quince actividades registraron crecimiento negativo como en construcción (-77%), transporte (-29%), industria manufacturera (-27%), y minas y canteras (-16%).

Por tamaño de empresa, el mayor aporte a la reducción de capital lo hizo la grande, que registró un balance negativo de \$295.762 millones; por su parte, la pequeña empresa si bien exhibió un resultado positivo, éste fue inferior al del 2001; por el contrario, la mediana y microempresa, además de presentar saldos positivos, éstos superaron los del año anterior (de \$90.865 millones a \$255.604 millones). Otra característica del movimiento de sociedades se expresó en la moderada disminución de capital en las mipymes que sumaron \$26 mil millones en el 2001 frente a \$64 mil millones en el 2002 (véase cuadro 6).

Cuadro 6
Reformas de capital según tamaño de empresa.

Millones de pesos corrientes

Empresa	Reformas	
	2001	2002
Grande	201.743	(295.762)
Mediana	70.140	182.507
Micro	20.726	73.097
Pequeña	396.580	141.794
Total	689.189	101.636

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

El capital neto

En el 2002, el capital neto de las empresas bogotanas registró un saldo positivo de \$302.529 millones, aunque inferior en 60,5% respecto al del 2001. La mayor parte del saldo positivo estuvo a cargo del comercio (\$220.089 millones), intermediación financiera

(\$141.197 millones), inmobiliarias (\$120.357 millones) y la industria manufacturera (\$65.203 millones); mientras que el menor dinamismo se registró en nueve de las quince actividades respecto al 2001 (véase cuadro 7).

Cuadro 7
Capital neto suscrito

Millones de pesos corrientes

Actividad	2001	2002
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	301.592	20.268
Pesca	13	147
Explotación de minas y canteras	4.653	3.474
Industria manufacturera	103.259	65.203
Suministro de electricidad, gas y agua	1.526	(357.063)
Construcción	9.700	53.989
Comercio y reparación de vehículos	157.243	220.089
Hoteles y restaurantes	(1.429)	4.235
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	64.093	11.490
Intermediación financiera	(58.200)	141.197
Actividades inmobiliarias y de alquiler	147.477	120.357
Administración pública y defensa; seguridad social	111	315
Educación	2.751	6.460
Servicios sociales y de salud	9.884	4.899
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales	23.443	7.587
SC*	(56)	-
General	766.059	302.529

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

* Sin clasificar

Las actividades destacadas por su contribución al saldo positivo en la generación de capital fueron: construcción (\$44.289 millones) y comercio (\$62.846 millones) que contribuyeron con el 92% del aumento; mientras que agricultura (\$281.324 millones) y suministro de electricidad, gas y agua (\$358.589 millones) representaron la mayor disminución.

Por tamaño de empresa, la mipyme contribuyó al logro del balance positivo; la gran empresa, con un saldo negativo de \$218.069 millones, limitó un mejor resultado. Otro hecho que se destaca es el mayor capital neto de la mediana empresa y microempresa en el 2002 respecto al 2001, y la disminución en la microempresa (véase cuadro 8).

Cuadro 8
Capital neto suscrito según tamaño de empresa

Millones de pesos corrientes

Empresa	Reformas	
	2001	2002
Grande	126.347	(218.069)
Mediana	58.579	154.201
Micro	147.228	184.050
Pequeña	433.904	182.348
Total	766.059	302.529

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

Mercado de trabajo:

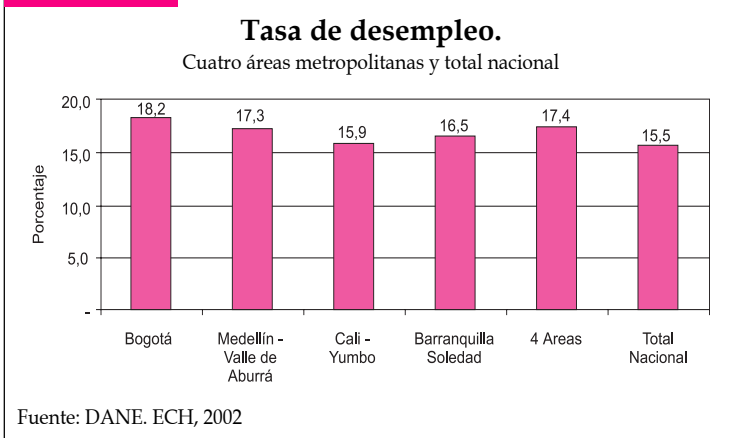
se mantuvo alto el desempleo

En el 2002, en Bogotá, el desempleo y el crecimiento del subempleo caracterizaron el comportamiento del mercado laboral. La tasa de desempleo promedio anual fue 18,2%, ligeramente inferior a la del 2001 (18,7%). Al terminar

el año, en Bogotá, permanecían 624 mil personas desocupadas, el 20% del total de los desempleados de la nación⁷⁰.

Bogotá registró la mayor tasa de desempleo promedio anual entre las cuatro ciudades y áreas metropolitanas de la nación, concentrando el 53% de los desocupados en las cuatro áreas (véase gráfica 27).

Gráfica 27

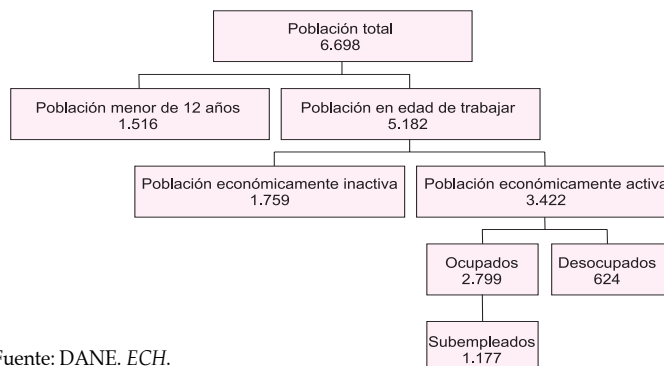


Situación del mercado laboral en Bogotá⁷¹

En el 2002, Bogotá contaba con 6,7 millones de habitantes, de los cuales el 77% era mayor de 12 años, es decir, se encontraban en edad de trabajar; de esta última, 66% conformaba la población económicamente activa, PEA, y del total de los ocupados (2'799.067 personas), el 35% se encontraba en condiciones de subempleo.

Gráfica 28

Estructura de la fuerza de trabajo en 2002 (miles).



70. Si se tiene en cuenta el bimestre noviembre - diciembre, la disminución se hace más notoria, pues en el 2001 la tasa de desempleo fue de 17,1%, frente a 15% del 2002. (DANE. ECH. diciembre de 2002).

71. La fuente de esta parte es la Encuesta continua de hogares del DANE.

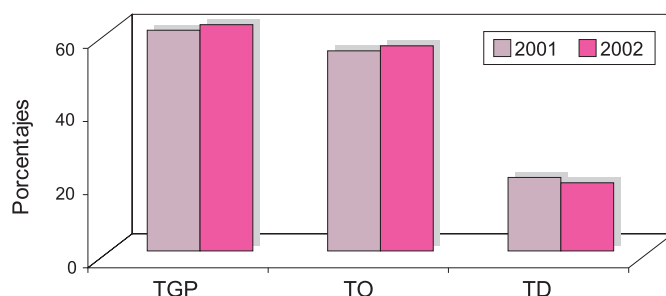
Entre el 2001 y el 2002, la población ocupada en Bogotá creció 4% (de 2,7 millones a 2,8 millones en los dos años, respectivamente), es decir, se crearon 108 mil nuevos puestos de trabajo; de otro lado, los desocupados aumentaron 0,7% (de 619 mil en el 2001 a 624 mil en el 2002): 4.200 personas más. Este resultado es positivo porque se incrementó la generación de empleo y porque empezó a mostrar señales de estancamiento en su crecimiento.

Otra característica del comportamiento del mercado laboral fue el aumento de 0,8 puntos porcentuales en la tasa de ocupación, que pasó de 53,2% en el 2001 a 54% en el 2002, principalmente por el aumento del 4% en la ocupación frente al 2,5% de la población en edad de trabajar (véase gráfica 29).

Gráfica 29

Principales indicadores del mercado laboral.

Bogotá



Fuente: DANE. ECH. Promedio anual.

El deterioro de la calidad del empleo se reflejó en el alto nivel de subempleo. La tasa de subempleo aumentó 5,5 puntos porcentuales (de 28,9% en el 2001 a 34,4% en el 2002), es decir, los subempleados aumentaron 23% (de 955 mil a 1.177 mil personas en los dos años). Estas cifras indican que el aumento de la ocupación en la ciudad estuvo a cargo fundamentalmente de la creación de nuevos puestos de trabajo inadecuados, con lo cual el aumento del empleo en el 2002 preocupa, no sólo por su crecimiento insuficiente para disminuir las altas tasas de desempleo, sino también porque el generado es de menor calidad, y está asociado a coyunturas de corto plazo.

Factores que afectaron el mercado laboral

Distintos hechos presionaron el mercado laboral en el 2002. Primero, el aumento de la oferta laboral: 112 mil personas se vincularon a

la población económicamente activa. Además del crecimiento natural de la población de la ciudad, la llegada de habitantes de otras regiones del país convirtió a Bogotá en el principal receptor de migrantes en la nación. En el 2001 llegaron a la ciudad 53.520 personas⁷², especialmente personas con bajo nivel de capacitación⁷³.

Segundo, aunque fue lenta la recuperación de las actividades productivas por la debilidad de la demanda agregada, la ciudad aumentó la ocupación y redujo la tendencia a disminuir la desocupación, con lo cual la tasa de desempleo empezó a disminuir; esto es coherente con las expectativas de los industriales para aumentar la contratación en el futuro inmediato. Para ello, resulta indispensable aprovechar los incentivos que ofrece la reforma laboral, en especial para las pequeñas y medianas empresas.

Tercero, el crecimiento de la población inactiva, que en el 2002 fue bajo (0.9%), evidencia en gran medida el desaliento en la búsqueda de empleo; por eso la población económicamente activa registró un crecimiento menor respecto a otros años.

Cuarto, el deterioro en la calidad del empleo, expresado en las altas tasas de subempleo y la inestabilidad laboral, se tradujo en la disminución del gasto de los hogares, por el deterioro en sus ingresos, que fue compensado con la venta de activos: el 50% de los hogares manifestó que para enfrentar la crisis vendió sus electrodomésticos y muebles, el 25% su vehículo y el 20% su vivienda o terreno⁷⁴.

72. CODEX. *Boletín para la consultoría de los derechos humanos y el desplazamiento*. Mayo de 2002, No. 41.

73. Se ha estimado que el 82% de la población desplazada en Bogotá tiene un nivel educativo bajo, pues escasamente aprendieron a leer.

74. CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ, FEDESARROLLO. *Encuesta social, etapa VII*. Septiembre de 2002, Bogotá.

La inflación

registró un buen comportamiento en Bogotá

En el 2002, la inflación en Bogotá siguió registrando la tendencia hacia la baja iniciada en el 2000. En el 2002, la inflación en la capital aumentó 6,93%, inferior en 0,2 puntos porcentuales a la registrada en el 2001 (7,11%) y menor en 0.06 puntos porcentuales a la registrada en la nación (6,99%) (véase gráfica 30).

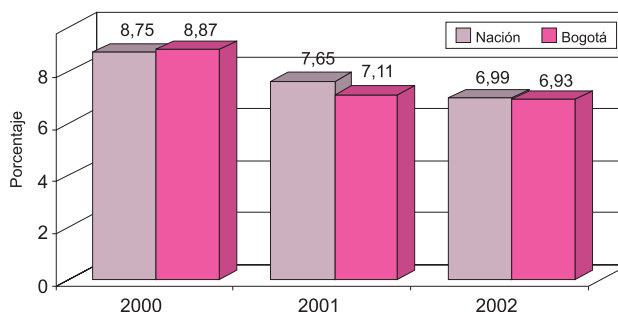
Bogotá estuvo en el grupo de ciudades en las que la inflación creció menos que el promedio nacional; y entre las más grandes, la variación fue menor solo en Medellín (5.28%), mientras que en otras ciudades como Cali (7,74%) Barranquilla (7,57%) y Bucaramanga (6,31%) los precios registraron aumentos superiores. Además, se destacó en este período el mayor aumento de la inflación en Pasto (8,8%) y el menor en Cúcuta (5,6%) (véase gráfica 31).

Los grupos de la canasta familiar con mayor crecimiento en sus precios en el 2002 fueron alimentos, salud y otros gastos que registraron variaciones mayores al promedio de la inflación en el período;

Gráfica 30

Comportamiento de la inflación.

Acumulado a diciembre

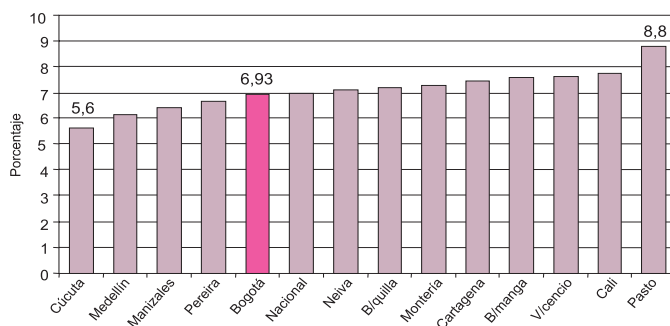


Fuente: DANE.

Gráfica 31

Comparativo del IPC entre ciudades.

Acumulado a diciembre de 2002



Fuente: DANE.

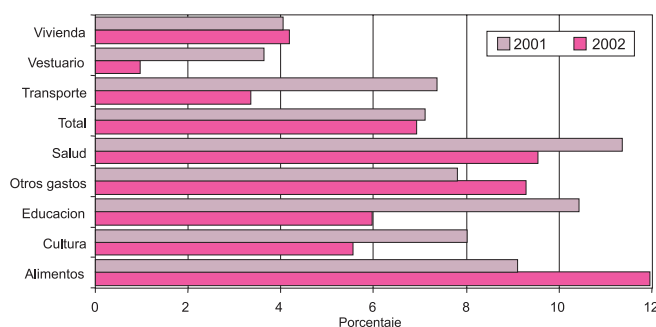
también se destacó el aumento en las tarifas de actividades relacionadas con la educación.

La inflación en el grupo de alimentos (12,2%) presentó la mayor variación en el 2002 y estuvo entre los tres grupos que superaron los registros del 2001. Este comportamiento estuvo asociado a las alzas en tubérculos y plátanos (78%), principalmente por el aumento de la papa (106%) y frutas (12.3%), productos afectados en su abastecimiento por la temporada invernal. El crecimiento en *Otros gastos* (9,3%) fue determinado por la variación de los precios en los artículos de aseo y otros bienes y servicios. En salud (9,5%) influyó el aumento de los precios de bienes y artículos como medicamentos. En educación (5,96%), las matrículas y pensiones en sus diferentes modalidades así como los artículos escolares y la educación superior ejercieron la mayor presión (véase gráfica 32).

Gráfica 32

Inflación por grupos de gasto.

Acumulado a diciembre de 2002

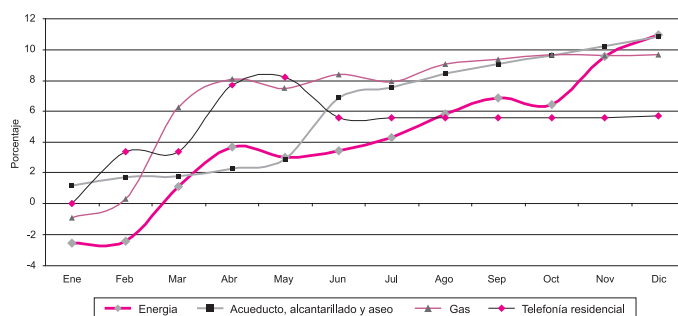


Fuente: DANE.

Gráfica 33

Inflación acumulada de Bogotá

Servicios públicos 2002



Fuente: DANE.

Los grupos de vivienda (4,2%), transporte (3,3%) y vestuario (1%) registraron variaciones de precios inferiores al promedio; en vivienda, por el comportamiento de arriendos, muebles y ropa para el hogar, y aparatos y utensilios domésticos por el contrario, las tarifas de combustibles y servicios públicos durante el año registraron las más altas variaciones. En transporte, los de menor

variación fueron transporte personal y público; y en vestuario y calzado, servicios de alquiler de ropa registraron el mayor crecimiento.

En el 2002, el valor de las tarifas de servicios públicos domiciliarios, como ocurrió en el 2001, registró un aumento superior al promedio de la inflación en la ciudad. En efecto, la variación fue de 10,9%, es decir, cuatro puntos porcentuales más que el promedio (6,93%). La mayor variación se registró en el servicio de energía (10,98%), acueducto, alcantarillado y aseo (10,82%), seguida de gas (9,67%) y telefonía residencial (5,65%) (*véase* gráfica 33).

Al igual que en el 2001, la política monetaria, la baja demanda y el desempleo contribuyeron de manera importante al buen desempeño de la inflación en Bogotá. La política monetaria se orientó al control de la liquidez de la economía. La oferta monetaria prácticamente creció menos que la inflación⁷⁵ y el Banco de la República continuó con su política de reducción de la tasa de interés interbancaria⁷⁶. Adicionalmente, la falta de crédito y las altas tasas de interés para créditos de consumo, siguieron restringiendo el consumo.

Por otra parte, las elevadas tasas de desempleo en la ciudad, 18.2% promedio anual en el 2002, agravaron el deterioro de los ingresos de los hogares y los obligó a reducir el consumo⁷⁷. Además, el deterioro en la calidad del empleo por el aumento del subempleo se constituyó en factor que agrava las condiciones de demanda en la ciudad.

75. Entre enero y noviembre del 2001 y el mismo periodo del 2002, el M3, el indicador ampliado de la oferta monetaria, aumentó 4%. (BANCO DE LA REPÚBLICA. *Indicadores económicos*. Noviembre de 2002).

76. La tasa lombarda en expansión bajó de 12,25% en diciembre del 2001 a 11% en marzo del 2002; para estas dos fechas la de subasta en expansión pasó de 8,5% a 7,25%, la de subasta en contracción de 7,5% a 6,25% y la lombarda de contracción de 6,25% a 5,25%.

77. CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ y FEDESARROLLO. *Encuesta social*. Bogotá septiembre de 2002.

Conclusiones del comportamiento de la economía bogotana en el 2002

- Los estimativos sobre el desempeño de la economía bogotana para el 2002 fueron positivos, porque el PIB creció 2,3%, con lo cual conservó la tendencia que le ha sido característica: En coyunturas de recuperación de la economía nacional, la bogotana registra tasas de crecimiento superiores. Otra particularidad fue el registro de un crecimiento mayor en el 2002, respecto al 2% del 2001, producto del mejor comportamiento de sus principales sectores.
- En la industria, la percepción de los empresarios fue más positiva en el 2002 que en el 2001, pero más inestable. La capacidad instalada en las empresas fue excesiva para la mayoría de los industriales, porque los pedidos se mantuvieron bajos. Los factores que impidieron un mejor desempeño en la ciudad fueron: la baja demanda interna y la pérdida del ritmo exportador, además de la insuficiente disponibilidad de capital de trabajo y la escasez de materia prima principalmente.
- En el comercio, los empresarios percibieron su situación económica de manera positiva y estable y, además, mejor que en el 2001. Los balances de percepción de las ventas y pedidos, en especial en el segundo semestre, fueron más positivos, mientras que las existencias, superiores a las deseadas en todo el año, se mantuvieron en niveles adecuados. Los factores que permitieron el mejor desempeño fueron: las celebraciones tradicionales y las campañas de promoción, además del crecimiento de las ventas de automóviles. Por el contrario, como problemas se destacaron: la baja demanda, la rotación de cartera, las ventas directas de fábrica y el contrabando.
- En el 2002, la construcción fue el sector que registró el mejor desempeño. Las obras culminadas crecieron 43%, el área licenciada aumentó 40% y el valor de las transacciones inmobiliarias superó en 35% los registros del 2001. Entre los factores más importantes que contribuyeron a esta situación se encuentran: el gran dinamismo de la vivienda de interés social, los subsidios, la disminución en las tasas de interés, el menor crecimiento de los costos de construcción de vivienda, el aumento de los desembolsos para crédito hipotecario y la menor inflación.

- El sector externo registró una balanza comercial negativa de US\$4.372 millones y superior a la del 2001. Las exportaciones crecieron 1.6% menos que en años anteriores, y las importaciones 3,9%. El lento crecimiento de la demanda agregada de la economía nacional y las difíciles condiciones para el comercio en los principales mercados externos fueron los principales factores que limitaron su desempeño.
- El movimiento de sociedades fue positivo en la creación de capital (aumentó 48%) y el capital neto alcanzó los \$302.529 millones; sin embargo, las sociedades creadas disminuyeron 2,5%, mientras que las empresas liquidadas aumentaron 9%. El saldo positivo en el capital estuvo relacionado con el mayor capital generado por la mipyme, en contraste con el saldo negativo registrado por la gran empresa.
- La ocupación en la ciudad aumentó con la creación de 108 mil nuevos puestos de trabajo, mientras que los desocupados aumentaron sólo en 4.200, personas con lo cual disminuyó su impacto sobre la tendencia creciente de la tasa de desempleo que disminuyó de 18,7% en el 2001 a 18,2% en el 2002. Sin embargo, por el aumento de los subempleados (222 mil personas más en esta condición) el empleo se hizo más precario en el 2002.
- La inflación de 6,93% en el 2002 mantuvo la tendencia hacia la disminución, aunque fue superior a la meta establecida por el Banco de la República para la nación. Los alimentos, los gastos en salud y otros gastos presionaron los precios hacia el alza en la ciudad; por el contrario, los gastos en vestuario, transporte, cultura y vivienda contribuyeron a bajarlos.
- En general, la economía bogotana en el primer semestre del 2002 atravesó una situación de deterioro en sus sectores más importantes, excepto la construcción, y en el segundo semestre, en especial en los últimos tres meses del año, consolidó la recuperación hacia un mejor desempeño, que le permitió crecer más que en el 2001 y superar los resultados para la nación en el 2002.

Balance sectorial del comportamiento de la economía bogotana en el primer semestre de 2003

51

En el primer semestre del 2003, el comportamiento de la economía bogotana fue positivo. Los principales sectores como la industria, la construcción y el comercio mejoraron sus resultados respecto al 2002, favorecidos por el crecimiento de la demanda interna y el aumento de las exportaciones hacia mercados importantes como el de Estados Unidos y México. Estos factores, aunados a la mayor confianza de los inversionistas⁷⁸ en la ciudad, permitieron sostener un ritmo de crecimiento económico más alto que el de la nación⁷⁹.

Sin embargo, los problemas que más afectaron a los empresarios en la ciudad, como en años anteriores, fueron la baja demanda, las dificultades en mercados externos como Venezuela y Ecuador, la escasez de materias primas, la insuficiente disponibilidad de capital de trabajo, el contrabando y los asociados con el acceso y disponibilidad de crédito.

Aunque el balance sobre el comportamiento de la economía bogotana en los últimos años es positivo, su crecimiento ha sido insuficiente para modificar las altas tasas de desempleo que afectan a 611 mil personas, es decir, el 17,4% de la población económicamente activa.

Por tanto, para disminuir la persistencia de las altas tasas de desempleo se requiere el fortalecimiento de la inversión privada a partir de la consolidación de estímulos a la creación de nuevas empresas y el fortalecimiento de las existentes, mediante el diseño de políticas estables para atraer la inversión nacional y extranjera, además de la promoción a las exportaciones y la consolidación de los instrumentos diseñados⁸⁰ para orientar la especialización productiva de la ciudad en actividades modernas y dinámicas que le permitan a Bogotá y su región ser más competitivas.

78. Un indicador que permite mostrar a la ciudad como atractiva para la inversión es la calificación de riesgo, que para el 2002 alcanzó elevados estándares. Duff and Phelps otorgó una calificación AAA, la máxima alcanzada en los últimos cuatro años.

79. Entre el 2000 y 2002, el crecimiento económico promedio anual de la ciudad de 2,6% superó el 1,9% de la nación.

80. El Consejo Regional de Competitividad y el Comité Asesor Regional de Comercio Exterior, Carce.

Industria:

avances limitados

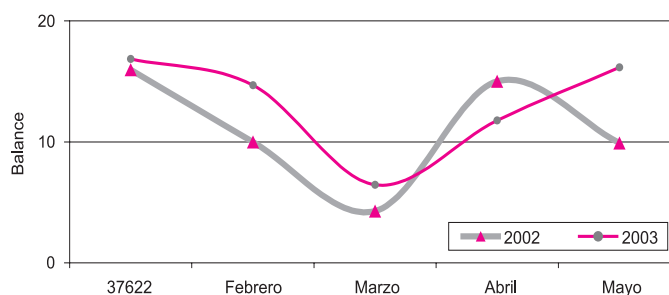
El sector industrial en Bogotá mejoró su desempeño en el primer semestre de 2003 respecto de igual período de 2002, gracias a las ventas en el mercado nacional, pues las exportaciones disminuyeron, por la caída de las ventas hacia Venezuela, el segundo mercado externo en importancia para la región Bogotá Cundinamarca.

Opinión empresarial sobre la situación de la industria en Bogotá

El balance de la opinión de los industriales sobre la situación económica de las empresas en la capital, en los cinco primeros meses de 2003 fue positivo, con resultados que escasamente superaron los del 2002 (véase gráfica 34).

Gráfica 34

Balance de la situación económica de la industria bogotana 2002 - 2003



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de Opinión Empresarial.

Cuadro 9
Comportamiento del balance por actividades.

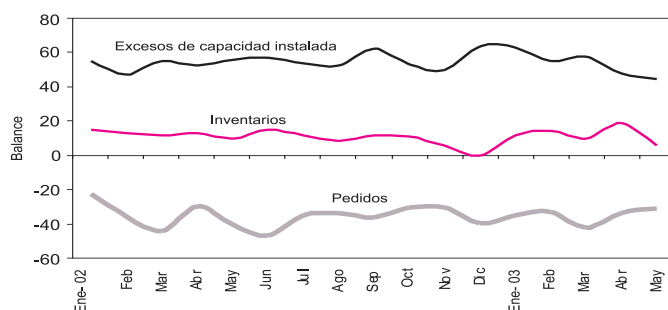
Enero - mayo

		Positivo (+)		Negativo (-)	
		2002	2003	2002	2003
Ganaron	Cemento y otros no metálicos	-3	53		
	Equipo y mat. de transporte	0	26		
	Papel y cartón	0	25		
	Metálicas básicas	11	30		
	Otros productos químicos	8	25		
	Madera y sus manufacturas	13	25		
	Alimentos	14	25		
Perdieron	Sustancias químicas industriales	34	30		
	Loza, porcelana y vidrio	22	17		
	Productos de plástico	21	12		
	Productos metálicos except. maquinaria	45	28		
	Textiles	25	0		
	Equipo, mat. eléctrico y electrónico	35	6		
	Tabaco	50	0		
	Otras manufacturas	75	11		

Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Cálculos Cámara de Comercio de Bogotá, Dirección de Estudios e Investigaciones.

Gráfica 35

Balances de la industria bogotana 2001 - 2003



Fuente: FEDESARROLLO. EOE. Cálculos CCB. Dirección de Estudios e Investigaciones

En el primer semestre de 2003, la industria en la ciudad registró avances limitados: siguió registrando altos índices de excesos de capacidad instalada⁸¹, mayores inventarios⁸² y bajos pedidos⁸³. En los meses de abril y mayo, la situación mejoró por un leve aumento en los pedidos que fue atendido con inventarios y mayor utilización de la capacidad instalada en las empresas (véase gráfica 35).

Balance de los industriales por sectores

81. En mayo, para el 48% de los industriales, la capacidad instalada en sus empresas era más que suficiente para atender los pedidos (FEDESARROLLO. *Encuesta de opinión empresarial*).

82. En el 2003, los inventarios fueron grandes para el 21% de los industriales en enero y para el 24% en mayo. (FEDESARROLLO. *Op. Cit.*).

83. En el 2003, en enero, los pedidos a la industria permanecieron iguales o disminuyeron para el 76% de los empresarios, en mayo esta participación aumentó a 87%. (FEDESARROLLO. *Op. Cit.*).

84. Según los resultados de la encuesta de ACOPI, gremio de los pequeños y medianos industriales, la pequeña y mediana industria fue uno de los sectores más afectados por la crisis del comercio entre Colombia y Venezuela. (ACOPI. *Encuesta de comportamiento y opinión de la pequeña y la mediana industria*. Marzo de 2003).

El balance de la percepción de los industriales sobre su situación económica fue positivo. De 21 actividades de la industria, que reportan información en la Encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo, 15 registraron balance positivo y seis negativo. Del grupo en que el balance fue positivo la mitad mejoró su percepción, y en los que el balance fue negativo, la mayoría de las actividades empeoraron su situación (véase cuadro 9).

Los sectores que impulsaron la industria de la ciudad hacia un mejor resultado están asociados principalmente con la construcción, que durante el período registró un buen comportamiento y contribuyó a impulsar la producción de cemento, la producción de papel y cartón, la metálica básica y madera. Por el contrario, bebidas, maquinaria, imprentas y editoriales y cuero y sus manufacturas registraron dificultades asociadas a la disminución en los impuestos de importación (en el caso de bebidas y maquinaria), por las dificultades en el mercado venezolano y el bajo impacto de la demanda interna en los casos de imprentas y cueros⁸⁴.

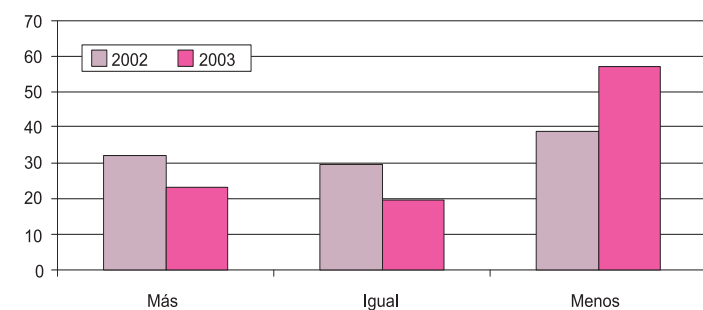
Las exportaciones industriales de la región Bogotá Cundinamarca, que en los últimos años se habían convertido en una estrategia segura de recuperación para las empresas, no lograron superar la coyuntura internacional de bajos precios y pérdida de algunos mercados. Las exportaciones industriales disminuyeron 11,6% (de US\$499 millones entre enero y abril del 2002 a US\$441 millones del mismo período en el 2003): a Vene-

zuela disminuyeron 65% y a Ecuador 22%. Estos resultados afectaron negativamente a un número creciente de empresarios exportadores en el 2003: aumentó la participación de los que perdieron mercados en el exterior y disminuyó la de los que exportaron más⁸⁵.

Gráfica 36

Durante el primer trimestre exportó.

Marzo 2002 - 2003



Fuente: Fedesarrollo. EOE. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones CCB.

Los factores que propiciaron un mejor desempeño fueron:

- La dinámica de la construcción, que contribuyó al mejor desempeño en la producción de cemento, madera, metálica básica, que tienen en este sector la fuente más importante de demanda.
- La mejor percepción de los industriales sobre las condiciones económicas, sociales y políticas en el 2003⁸⁶, pese a los atentados terroristas que se dieron en los primeros meses del año.
- El incremento de las exportaciones a mercados como el de Estados Unidos (39%) y México (40%), que representaron el 32% de las ventas externas de la región y jalonan el crecimiento de actividades importantes para la región como la de productos farmacéuticos y de tocador, vestuario y otras confecciones, principalmente.
- Las mejores perspectivas de las exportaciones regionales debido al efecto esperado por el ATPDEA sobre sectores importantes para la región como textiles y confecciones, calzado y cueros⁸⁷, y a la recuperación de los mercados externos.
- El manejo de las tasas de interés⁸⁸, que disipó el temor de las presiones alcistas de comienzos de año⁸⁹.

85. La participación de los exportadores que ganaron mercados en el exterior pasó de 32% en marzo de 2002 a 23% en el mismo mes del 2003 y la de los que perdieron de 39% a 57% (FEDESARROLLO. *Encuesta de opinión empresarial*. Marzo 2002 y 2003. Bogotá).

86. De acuerdo con la encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo, en los primeros meses de 2002 sólo el 1% de los industriales consideraron que las condiciones sociales y políticas eran favorables para la inversión; en el 2003 esta participación aumentó al 6%. Por otra parte, los empresarios más pesimistas disminuyeron su participación del 78% al 58%, con lo cual el balance pasó de -77 a -53, es decir, un avance de 25 puntos.

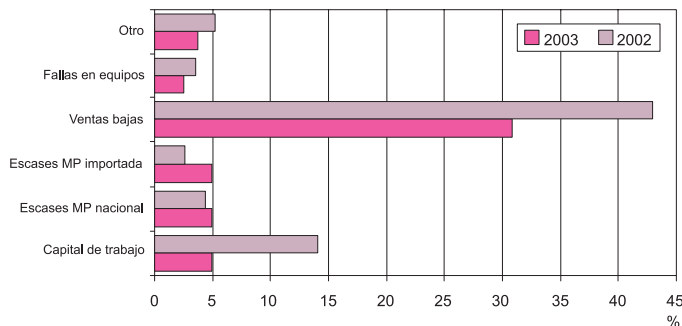
87. El crecimiento del 15% de las exportaciones en estos sectores indica que están preparándose para los próximos meses aprovechar mejor las preferencias arancelarias APTDEA en el mercado de Estados Unidos.

88. CONFECAMARAS. "Informe de prensa". *La República*, junio 13 de 2003.

89. Las tasas de interés pasaron de 14,65% en enero a 14,9% en junio del 2003 (BANCO DE LA REPÚBLICA. *Indicadores económicos*. Mayo de 2003).

Gráfica 37**Impedimentos para desarrollar la actividad productiva.**

Marzo 2002 - 2003



Fuente: Fedesarrollo EOE. Fenalco

Entre los factores que limitaron un mejor desempeño del sector se encuentran⁹⁰:

- Para el desarrollo de la actividad productiva, ventas bajas (31% de los empresarios), capital de trabajo insuficiente (5%), escasez de materias primas nacionales y extranjeras (5%), producto de las dificultades del sector externo que afectaron el aprovisionamiento de materias primas.
- Para realizar la inversión, aumento de los impuestos, protección inadecuada a las importaciones y escasez de recursos propios. Los retrasos y aplazamientos en la inversión fueron ocasionados por la insuficiencia de fondos propios, el encarecimiento y las dificultades de acceso al crédito, así como la caída en la rentabilidad, el aumento de los impuestos y la demora en permisos y licencias oficiales.

90. FEDESARROLLO. *Encuesta de opinión empresarial*. Meses de enero a mayo de 2003. Bogotá.

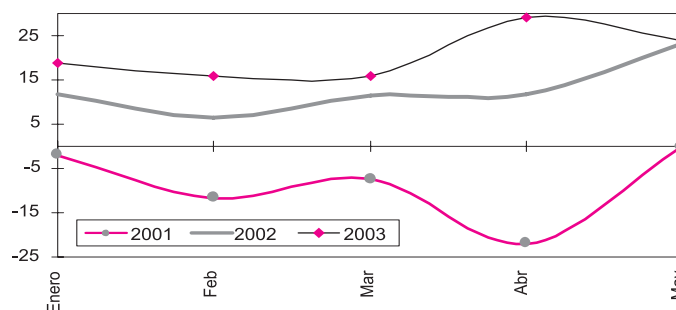
Comercio:

más optimismo y expectativas crecientes

En el primer semestre de 2003, la actividad comercial en Bogotá experimentó una coyuntura favorable. El balance de percepción de los comerciantes fue el más positivo de los últimos tres años, pues aumentó la participación de los más optimistas sobre el resultado de sus negocios. En promedio, el porcentaje de los que consideraron su situación económica como buena aumentó de 20% en el 2001 a 25% (2002) y 31% en el 2003⁹¹; así mismo, disminuyó la de los más pesimistas de 22% a 12% y 10% en los mismos años, con lo cual el balance mejoró de -3 a 13 y 21 (véase gráfica 38).

Gráfica 38

Balance de la situación económica del comercio en Bogotá



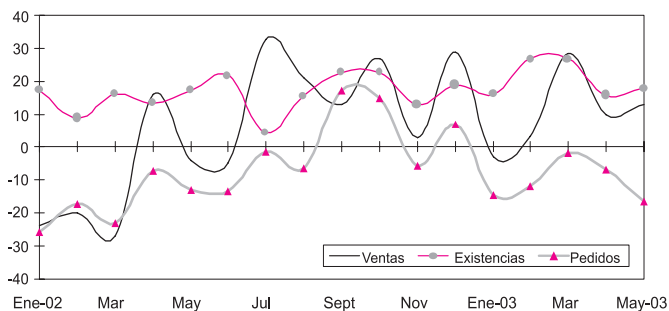
Fuente: Fedesarrollo-Fenalco. Encuesta de opinión empresarial

El comportamiento de las ventas durante el semestre fue positivo pero irregular (véase gráfica 39). Febrero fue el mes de más pobre desempeño (balance de -3), en gran parte como efecto del ataque terrorista al club del Nugal, uno de los principales centros de negocio de la ciudad. La aceptable recuperación de los meses siguientes estuvo asociada a la combinación de los temores relacionados con el terrorismo urbano⁹², el alza en los precios de la construcción y de algunos productos como medicamentos, el aumento en las tarifas de salud y la baja demanda de los hogares, con el efecto positivo de las campañas de promoción, en los días del padre y de la madre.

Los elevados inventarios afectaron a un número creciente de comerciantes en la ciudad en el 2003, debido a la irregularidad de las ventas y al crecimiento de las expectativas. Entre enero y mayo, los comerciantes que manifestaron disponer de inventarios muy altos aumentaron de 25% en el 2002 a 30% en el 2003, mientras que disminuyó de 13% a 9% para los que éstos eran bajos. Esta situación se reflejó también en el comportamiento de los pedidos realizados a los proveedores que, como es de esperarse, registraron un balance negativo, y en deterioro en los meses de abril y mayo. En promedio, durante el período enero-mayo de 2003, el 15% de los comerciantes realizó pedidos altos y el 25% bajos, como medida para evitar costos de almacenamiento en sus negocios ante la irregularidad en la dinámica de las ventas (véase gráfica 39).

91. A menos que se especifique lo contrario, la fuente de percepción es FEDESARROLLO-FENALCO. Encuesta de opinión al comercio. Bogotá.

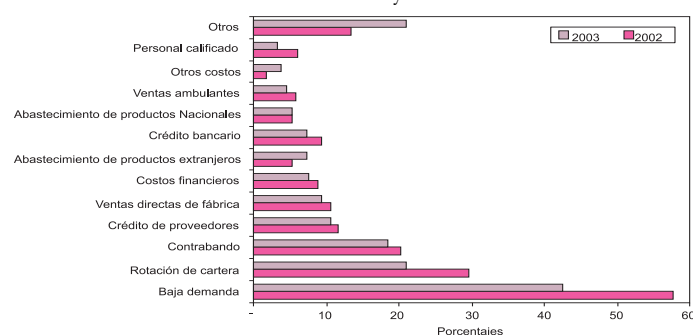
92. FENALCO. Bitácora Económica. Marzo del 2003. La encuesta que este gremio realiza a los comerciantes de la ciudad arroja como resultado que para el 40% de sus afiliados las ventas eran bajas, esto indica, que el comercio en la ciudad registró un desempeño regular.

Gráfica 39**Balance de existencias, pedidos y ventas del comercio en Bogotá**

Fuente. Fedesarrollo - Fenalco. Encuesta de opinión empresarial

Principales problemas del comercio bogotano**Gráfica 40****Problemas del comercio bogotano.**

Enero - Mayo



Fuente. Fedesarrollo-Fenalco. Encuesta de Opinión al Comercio. Cálculos CCB.

En el primer semestre de 2003, los problemas más destacados por los comerciantes en Bogotá fueron los mismos que los señalados en igual período de 2002; lo destacable fue la disminución de su intensidad, puesto que afectó a un número menor de comerciantes. La baja demanda afectó en el 2002 al 58% de los comerciantes y en el 2003 al 43%; la rotación de cartera (30% frente a 21%); el contrabando (20% a 18%); el crédito de proveedores (12% y 11%); las ventas directas de fábrica (12% y 9%) y los costos financieros (9% y 8%) (véase gráfica 40).

do (20% a 18%); el crédito de proveedores (12% y 11%); las ventas directas de fábrica (12% y 9%) y los costos financieros (9% y 8%) (véase gráfica 40).

Las expectativas de los comerciantes en Bogotá fueron positivas y cada vez más optimistas. De acuerdo con las dos encuestas de percepción que se realizan para el sector⁹³, el optimismo sobre el futuro de los negocios creció y al finalizar el semestre más de la mitad de los comerciantes consideraron que el segundo semestre de 2003 será mejor que el primero. Las razones las expresa Fenalco en: la recuperación de los índices de seguridad, el crecimiento económico del 3,8% en el primer trimestre, la ligera disminución en el desempleo, el aumento de las exportaciones en sectores claves como textiles y confecciones y la reactivación de la construcción⁹⁴.

93. La encuesta de Fenalco establece que los comerciantes más optimistas sobre su futuro pasaron de 57% en enero a 67% en mayo en el 2003. Fedesarrollo encuentra la misma tendencia de 46% a 56% en los dos meses, respectivamente.

94. FENALCO. *Bitácora económica*. Junio de 2003.

La construcción

siguió mejorando

En el primer semestre de 2003, la construcción en Bogotá registró buenos resultados y mejores expectativas, con lo cual se concluye que el sector en el transcurso del año contribuirá de manera positiva al crecimiento económico y a aumentar el nivel de empleo de la economía bogotana.

El desempeño de la construcción en Bogotá en el 2003 continuó reafirmando la recuperación iniciada en el año anterior. En el primer trimestre del 2003 respecto a igual período del 2002, creció 45% el área culminada (de 506 mil m² a 735 mil m²) y 38% la que se encontraba en proceso (de 2 millones de m² a 2,7 millones de m²), y disminuyó en 20% el área inactiva (de 1,1 millones de m² a 902 mil m²) (véase gráfica 41)

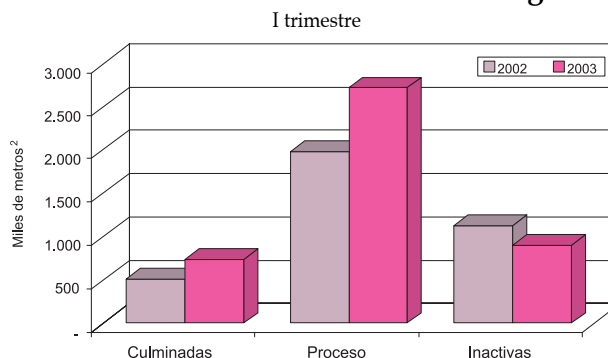
Teniendo en cuenta el destino de las edificaciones en proceso, entre el primer trimestre de 2002 y el primer trimestre de 2003, los principales aumentos se registraron en comercio (157%), vivienda (49%), educación (29%) y administración (12%), mientras que presentaron disminuciones las edificaciones con destino a hoteles (-71%), otros usos no clasificados (-33%), hospitales (-28%) y bodegas (-10%). En cuanto a las obras paralizadas se destacó la disminución de las obras nuevas que se encontraban paralizadas (-58%).

La actividad inmobiliaria continuó creciendo

El negocio inmobiliario en Bogotá continuó creciendo: el número de transacciones aumentó 9,3% al

Gráfica 41

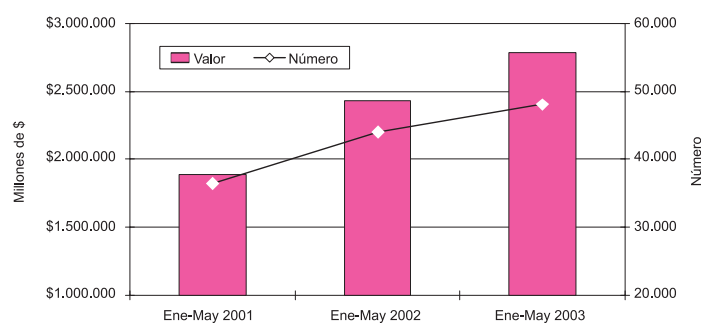
Construcción. Estados de obra en Bogotá.



Fuente: DANE. Censo de edificaciones xxvi.

Gráfica 42

Transacciones inmobiliarias. Bogotá



Fuente: Lonja de propiedad raíz de Bogotá.

95. LONJA DE PROPIEDAD RAÍZ DE BOGOTÁ. *Informes mensuales*. Bogotá 2001 a 2003.

pasar de 43.919 a 47.989, comparando los períodos enero-mayo de 2002 y 2003. De igual manera, el valor de estos negocios se incrementó 15% (\$362.754 millones) de 2,4 billones a 2,8 billones y el valor promedio de las transacciones inmobiliarias fue superior en 5,2% (de 55 millones a 58 millones)⁹⁵.

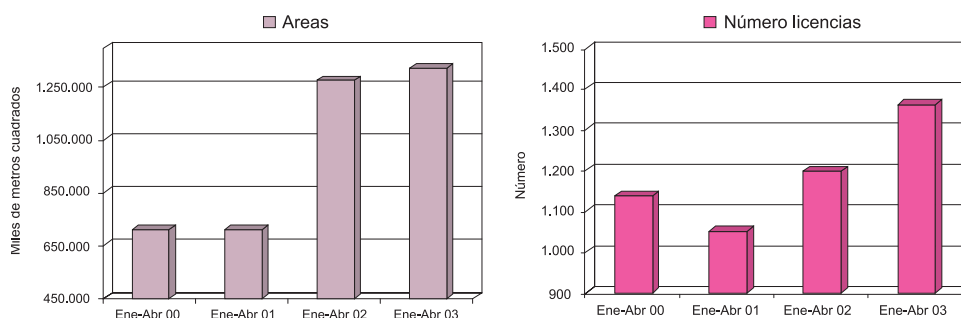
Las licencias crecieron en número y área

El comportamiento de las licencias aprobadas es un indicador para identificar las expectativas que tienen los constructores sobre su actividad. En este sentido, comparado el período enero-abril del 2003 frente al del 2002, se encuentra una actitud positiva, expresada en el crecimiento del 4% en el área licenciada (de 1'274.310 m² en el 2002 a 1'323.304 m² en el 2003) y del 14% en el número de licencias (de 1.168 en el 2002 a 1360 en el 2003) (véase gráfica 43).

Gráfica 43

Construcción. Comportamiento de las licencias en Bogotá

Enero - abril, 2000-2003



Fuente. DANE. Informe de licencias de construcción. Cálculos CCB

96. Los proyectos de vivienda representan el 86% del área licenciada para construcción en Bogotá.

97. Según el *Observatorio del Mercado de trabajo*, No. 7, de junio del 2003 de la Cámara de Comercio de Bogotá, el empleo en la construcción pasó de 115 mil personas en el primer trimestre del 2002 a 155 mil en igual período del 2003.

98. Camacol prevé un crecimiento de la actividad edificadora del 20% en el 2003.

El desempeño en el área aprobada estuvo determinado por el crecimiento de 9,2% en los proyectos para vivienda⁹⁶. Por el contrario, los demás destinos registraron crecimientos negativos: otros usos (-552%), industria (-20%), comercio (-12%) y servicios (-4%).

Otro resultado positivo fue el crecimiento de 35,5% en la generación de empleo en el sector, el más alto entre las actividades económicas de la ciudad⁹⁷.

Entre los factores que estimularon el crecimiento de la construcción en Bogotá se encuentran:

- El optimismo ha sido un factor importante para afrontar las difíciles condiciones que vivió el sector a finales de la década del noventa. La percepción de Camacol⁹⁸ y el crecimiento de las li-

cencias sugieren que será uno de los sectores líderes en la recuperación de la economía bogotana en el 2003.

- La disminución de la morosidad y del tiempo en que una vivienda queda vacía incidió en el crecimiento del negocio inmobiliario⁹⁹.
- El aumento de 113% en la construcción de vivienda de estratos 4, 5 y 6 en Bogotá. Esto significó que la mitad de la construcción de vivienda en la ciudad se localizara en estratos medios y altos. Esta clase de construcciones suele tener mayor solidez en el pago y un impacto alto sobre la creación de empleo por m².
- En Bogotá se están llevando a cabo inversiones diferentes a la VIS. Entre los proyectos más grandes se encuentran: la construcción de la sede principal de la Cámara de Comercio de Bogotá (2.800 m², en el que laboran 2.500 personas); el Centro Comercial Unicentro de Occidente para 140 locales; el Parque Temático Panaca, con una inversión cercana a los 10 mil millones de pesos; un hipermercado Éxito en Chapinero; se encuentra en construcción la Central de Efectivo del Banco de la República (62.000 m²) que genera 400 empleos directos y 500 indirectos por mes.
- Dos acciones en las que se avanzó: el seguro contra la inflación y el *leasing* habitacional: El primero busca garantizar a 40.000 deudores que el valor de sus cuotas durante la vigencia del crédito no subirá por encima del 6%. El segundo trata de obtener una vivienda (nueva o usada y de cualquier estrato) en arrendamiento durante 10 años, con opción de compra, cancelando un canon mensual pactado¹⁰⁰.

Los resultados del primer semestre del 2003, aunque son positivos, para su consolidación al final del año requieren remover obstáculos que se hicieron evidentes y que limitaron el logro de un mejor desempeño. Estos son:

- Los recursos de subsidios para la VIS han tenido retrasos que afectan de manera negativa a los constructores. En la nación, de los 20.000 subsidios programados en el último año, solo se han entregado 9.000, y se entregan hasta un año después de haber terminado la construcción de la vivienda¹⁰¹.
- Avance lento de la política de vivienda: hay muchas trabas del sistema financiero para acceder a los créditos que no se pueden solucionar de manera inmediata. Además, el gobierno redujo el monto del subsidio, aumentando la necesidad de endeudamiento de los aspirantes.

99. Véase al respecto Sergio Mutis Caballero, presidente de Fedelonjas, en el periódico *La República*, mayo 20 de 2003. p. 3A.

100. El *leasing* habitacional, reglamentado según Decreto 777 del 28 de marzo del 2003, establece entre otras: exenciones en el impuesto de timbre e IVA y reducirá la base gravable de la retención en la fuente.

101. Ésta ha sido una observación permanente del Fedelonjas en el transcurso del año.

- La reducción del presupuesto de la nación para la VIS es un factor que provocó la disminución en el 57% de estas licencias; por tanto, es indispensable que se continúe con el compromiso del Gobierno de hacer los desembolsos para los 50.000 subsidios¹⁰².
- El manejo de las cuentas de ahorro programado, AFC, tienen limitaciones que afectan la demanda de vivienda: las familias deben acreditar circunstancias de pobreza y desprotección para obtener mayores puntajes, mientras su misma condición social no permite que lleguen a acceder a la ayuda. Una de las alternativas propuestas por Fedelonjas es reducir el tiempo del ahorro programado¹⁰³.
- El alto nivel de desempleo sigue limitando el crecimiento de la demanda de vivienda. Esto repercute sobre la construcción de vivienda nueva y sobre las transacciones inmobiliarias. Fedelonjas considera que la crisis ha aumentado el número de familias que viven en la misma casa de 1,25 a 1,3 familias.
- Cobertura limitada del seguro contra inflación. Las cuotas de los créditos de vivienda no subirán del 6% para 40.000 beneficiarios en la nación, que representan sólo una tercera parte de los deudores que se encuentran en las condiciones señaladas para tener acceso a este beneficio; es decir, que el precio de la vivienda sea inferior a 107 millones y el crédito no supere los 43 millones de pesos.
- Los costos de los insumos. El aumento en los precios de los insumos puede afectar los precios finales de los bienes. Los insumos que más están aumentando sus precios son: ladrillo, acero, PVC, madera y cemento.
- La creciente informalidad y el subempleo por la forma en que se evalúan las solicitudes de crédito dejan sin posibilidad de acceso a estos recursos al 41% de la población ocupada de la ciudad.

102. CAMACOL. *La República*, Bogotá, mayo 22 de 2003.

103. FEDELONJAS. Bogotá, mayo 20 de 2003.

El sector externo:

cayeron las exportaciones y crecieron las importaciones

En los primeros cuatro meses de 2003 respecto a igual período de 2002, las relaciones comerciales de Bogotá y Cundinamarca con el mercado internacional se deterioraron. La tasa de crecimiento de 18% de las importaciones fue inferior a la registrada en los últimos cuatro años, y por primera vez, desde 1999, las exportaciones de la región disminuyeron 11%, y la balanza comercial fue negativa y superior en 36% respecto a la del 2002.

En el 2003, el sector externo de Bogotá y Cundinamarca siguió consolidándose como el principal centro de transacciones del comercio exterior colombiano. El valor de las exportaciones representó el 17% y el de las importaciones 57%, con lo cual, la región concentró el 38% de las transacciones de bienes en el exterior.

Las transacciones de bienes de Bogotá y Cundinamarca, comparadas con las de la nación, registraron resultados diferentes. Las exportaciones totales de la nación crecieron (4,1%) y las de la región disminuyeron (-11%); y las importaciones en la nación (14%) aumentaron menos que en la región (18%).

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca¹⁰⁴

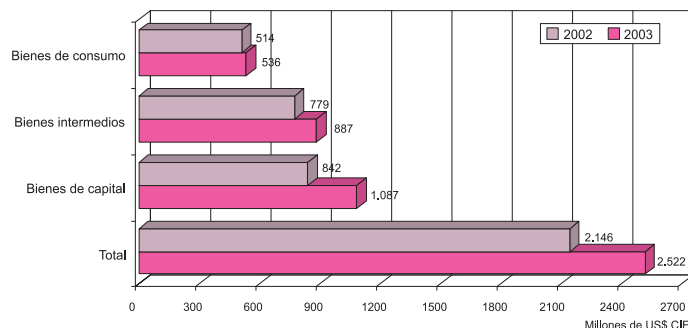
Entre enero y abril del 2003, respecto a igual período del 2002, las importaciones de Bogotá y Cundinamarca aumentaron 18% (de US\$2.137 millones a US\$2.522 millones), y en volumen 4,6% (de 1,36 millones de toneladas a 1,42 millones de toneladas), con lo cual el precio de la carga importada creció 13%.

Este comportamiento estuvo asociado al crecimiento en 29% de las importaciones de bienes de capital, que significaron US\$246 millones más en compras al exterior de estos bienes, constituidos principalmente por equipo de transporte, maquinaria industrial y máquinas y aparatos de oficina. El otro grupo de mayor contribución al crecimiento fue el de materias primas y bienes intermedios, que con una variación del 14% aumentó en US\$108 millones el valor de sus importaciones, principalmente en productos químico farmacéuticos, combustibles, productos mineros y alimenticios. La menor variación fue registrada por el grupo de bienes de consumo con sólo 4,3%, es decir, US\$22,3 millones; en este grupo se destacaron las compras en el exterior de vehículos y de máquinas y aparatos de uso doméstico (véase gráfica 44).

104. Las importaciones se presentan en valores CIF.

Gráfica 44**Importaciones de Bogotá y Cundinamarca**

Acumulado Enero - Abril 2002 y 2003

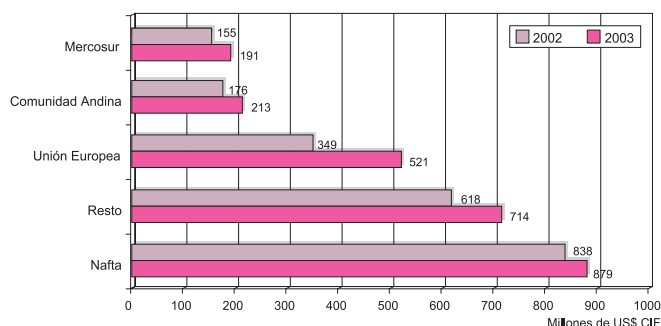


Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá

El aumento en los precios de los bienes importados fue otro factor que contribuyó al crecimiento de las importaciones de la región; esto se reflejó durante el período en el encarecimiento de los precios para el 58% de las importaciones, en especial de bienes de consumo y materias primas que registraron tasas de crecimiento en el valor del kilogramo importado del 20% y 10%, respectivamente.

Gráfica 45**Importaciones de Bogotá y Cundinamarca**

Según mercado de origen. Enero - abril 2002 y 2003



Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá

El mayor aporte al crecimiento de las importaciones lo hicieron los dos principales proveedores tradicionales, la Unión Europea y el NAFTA, mercados que aportaron US\$214 millones de los US\$385 millones en que aumentó el valor de las importaciones regionales. Por su parte, la Comunidad Andina y el Mercosur contribuyeron con US\$37 millones cada uno (véase gráfica 45).

En los primeros cuatro meses de 2003, los países proveedores de bienes de la región más representativos fueron: Estados Unidos (27,3%), Francia(7%), Japón (6,7%), Brasil (5,7%), México (5,3%), Venezuela (4,3%), Alemania (4,2%) y China (4%), a los que en promedio las importaciones crecieron 20%: de US\$1.357 millones en los primeros cuatro meses de 2002 frente a US\$1.627 millones en igual período de 2003.

Las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca

Entre enero y abril de 2003, respecto a igual período del 2002, las exportaciones disminuyeron 11% (de US\$737 millones a US\$657 millones), situación que no se presentaba desde 1999, año en el que la economía bogotana atravesó la crisis más acentuada. Esta situación estuvo acompañada por el aumento del

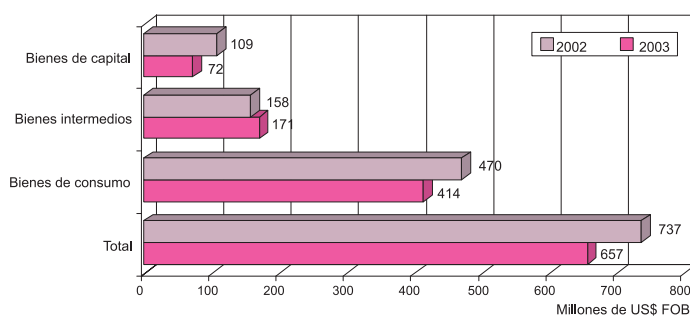
15% (de 476.201 toneladas a 546.940 toneladas) de la carga exportada, con lo cual el precio por kilogramo exportado disminuyó 22%.

Los bienes que registraron disminución en las ventas a los mercados internacionales fueron: los bienes de capital y material de construcción (-34%), constituidos principalmente por equipo de transporte (-62%); bienes de capital para la industria (-16%) y material de construcción (-5%) y los bienes de consumo (-12%), grupo en el que se encuentran: vehículos de transporte particular (-86%), utensilios domésticos (-49%), máquinas y aparatos de uso doméstico (-47%), muebles y otros equipos para el hogar (-19%), productos alimenticios (-14%), otros bienes de consumo no duradero (-10%) y objetos de adorno y uso personal (-2%).

Por el contrario, registraron aumentos en el valor de las exportaciones los bienes intermedios y las materias primas (8%), en especial combustibles y lubricantes (42%) y materias primas y productos intermedios para la industria (7%). Además de otros bienes como máquinas y herramientas para la agricultura (114%), bebidas (64%), tabaco (55%) y vestuario y confecciones (12%) (véase gráfica 46).

Gráfica 46

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca.
Acumulado enero - abril 2002 y 2003



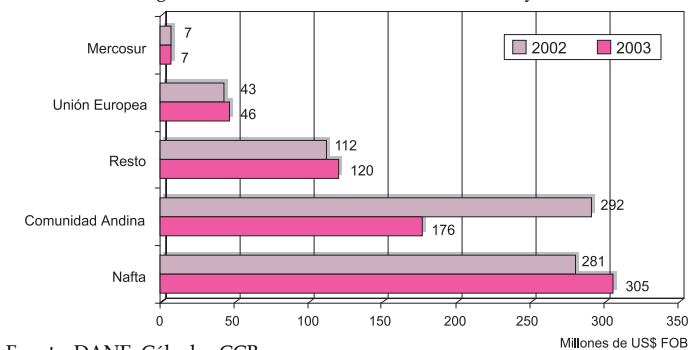
Fuente. DANE. Cálculos CCB

La disminución en los precios de exportación para la región fue un factor que redujo el valor de las exportaciones para el 71% de los productos; en especial fueron afectados equipo de transporte (-21%), materiales de construcción (-6%) y algunos bienes de capital como herramientas y aparatos de oficina, entre otros. El otro grupo que registró disminución en los precios fue el de bienes intermedios y materias primas (-21%), especialmente las materias primas para la agricultura (-43%) y la industria (-14%)

La demanda externa, expresada en el comportamiento de las ventas a los principales mercados de destino, es otro factor determinante del comportamiento de las exportaciones regionales. El valor de las exportaciones entre enero y abril de 2002 y de 2003, creció para los países del NAFTA (8,7%) y la Unión Europea (7%); por el contrario, disminuyeron a la Comunidad Andina (-39%) y al Mercosur (-3.3%) (véase gráfica 47).

Gráfica 47**Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca**

Según mercado de destino. Enero - abril 2002 y 2003

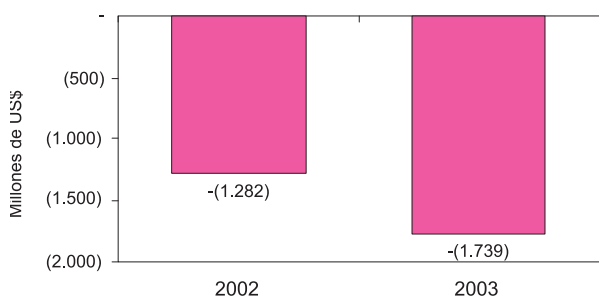
**La balanza comercial**

El déficit de la balanza comercial, entre enero y abril de 2003 respecto a igual período de 2002, creció 36%. La caída de las exportaciones, el elevado valor de las importaciones y su crecimiento en el período determinaron el aumento del saldo negativo.

La balanza comercial de la región fue negativa para todos los bienes: los de capital (-US\$982 millones), los intermedios (-US\$657 millones) y los de consumo (-US\$91 millones). Por tipo de mercado, la balanza fue negativa para el NAFTA (-US\$537 millones), Unión Europea (-US\$453 millones), Mercosur (-US\$171 millones) y la Comunidad Andina (-US\$27 millones) (véase gráfica 48).

Gráfica 48**Balanza comercial FOB**

Enero - abril



Movimiento de sociedades:

mejoró la creación de empresas y aumentó el capital

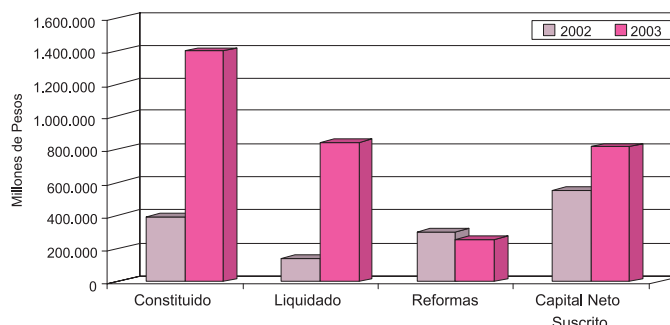
En el primer semestre de 2003 mejoró la confianza en la actividad empresarial de la ciudad. Así lo confirma la creación de empresas y el balance neto de capital. En efecto, el sector privado creó 7.688 empresas, un 15% más que en el primer semestre del 2002, y el capital neto con un valor de \$816 mil millones aumentó 48% (véase gráfica 49).

Este dinamismo refleja la recuperación económica de los sectores más importantes de la economía bogotana, que concentran la mayor cantidad de empresas y de capital en la ciudad. El 67% de las empresas creadas en el semestre estuvo a cargo de las actividades inmobiliarias, industria y comercio y reparación de vehículos; y el aumento del capital se dio principalmente en transporte, comercio e inmobiliarias.

Gráfica 49

Inversión empresarial en Bogotá.

Primer Semestre



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá

La constitución de sociedades. Más empresas con mayor capital

La constitución de sociedades mejoró en el primer semestre de 2003 respecto a igual período del 2002. El número de empresas aumentó 15% (de 6.682 a 7.688), y el capital se triplicó (de \$393 mil millones a \$1.4 billones) (véase cuadro 10).

Otra característica, muy tradicional, es la concentración en la creación de empresas y de capital. De las 16 actividades cuatro concentraron el 80% de las nuevas empresas creadas (industria, comercio, transporte e inmobiliarias), y transporte, almacenamiento y comunicaciones generó el 87% del nuevo capital.

Teniendo en cuenta el dinamismo en la creación de empresas, en 12 actividades creció el número de empresas nuevas, y en la mitad de las actividades aumentó el capital. Por el contrario, disminuyó la creación de empresas en suministro, electricidad, gas y agua y

en servicios sociales y de salud; y el capital nuevo, estuvo determinado por el constituido en transporte principalmente.

Por tamaño de empresa, las mipymes tradicionalmente concentran la mayor cantidad de empresas creadas (99,6% que equivale a 7.659 empresas en el primer semestre del 2003), mientras que la gran empresa ha sido la mayor contribuyente en la generación de nuevo capital (86%). En el primer semestre de 2003 la elevada concentración de capital en la gran empresa se originó en la constitución de una sociedad en la actividad de transporte, almacenamiento y comunicaciones¹⁰⁵.

Cuadro 10
Constitución y liquidación de sociedades por actividad económica.

Valores en millones de pesos corrientes

Actividad	Constituciones				Liquidaciones			
	2002		2003		2002		2003	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	162	7.561	195	7.956	23	5.775	34	8.113
Pesca	7	88	7	30	-	-	1	48
Explotación de Minas y Canteras	34	1.733	44	1.239	7	194	10	762.157
Industria Manufacturera	728	17.801	806	23.677	107	5.171	113	4.793
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	18	120.140	11	798	5	131	3	280
Construcción	252	58.564	366	19.985	58	6.522	57	5.911
Comercio y reparación de Vehículos	2.248	82.869	2.381	44.407	330	47.132	320	16.521
Hoteles y restaurantes	109	1.867	134	2.667	30	1.768	27	367
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	718	23.791	1.016	1'217.689	71	8.300	74	13.035
Intermediación Financiera	190	15.238	226	12.153	71	32.842	63	4.362
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	1.692	54.739	1.955	43.736	288	30.317	329	21.589
Administración pública y Defensa; Seguridad Social	14	232	26	6.855	-	-	0	-
Educación	103	1.782	111	1.549	16	142	16	910
Servicios Sociales y de Salud	229	3.621	203	11.167	36	2.297	49	1.023
Otras actividades de serv comunitarios, sociales	178	3.415	204	7.248	29	3.716	38	1.759
Hogares privados con servicio doméstico	-	-	1	110	-	-	-	-
Sin clasificar	-	-	2	-	3	132	4	30
General	6.682	393.441	7.688	1'401.264	1.074	144.440	1.138	840.900

Fuente: CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

La liquidación de sociedades aumentó

En el primer semestre de 2003, la liquidación de empresas registró un comportamiento regular respecto al mismo período de 2002. En primer lugar, las 1.138 empresas liquidadas en el primer semestre del 2003 superaron en 6% las del 2002; en segundo lugar, el capital liquidado de \$841 mil millones aumentó cuatro veces más (véase cuadro 10).

La concentración de empresas y de capital liquidado fue alta durante el período. El 57% de las empresas liquidadas estuvo a cargo del comercio y las actividades inmobiliarias, y el 10% de la industria; el capital estuvo concentrado en explotación de minas y canteras (91%).

105. Colombia Telecomunicaciones S.A. se constituyó con un capital de \$1.125 millones, el 92% del capital creado en la actividad de transporte, almacenamiento y comunicaciones. (CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ).

Las actividades que disminuyeron la liquidación de sociedades fueron: suministro de electricidad, gas y agua (-40%), intermediación financiera (-11%), hoteles y restaurantes (-10%), comercio (-3%) y construcción (-2%). Así mismo, las disminuciones de capital se dieron en: intermediación financiera (-87%), hoteles y restaurantes (79%), comercio (65%), servicios sociales y de salud (55%), otras actividades (53%), inmobiliarias (29%), construcción (9%) y la industria (7%).

Por tamaño de empresa, las mipymes hicieron la mayor contribución en la liquidación de empresas (99%) y la más baja en la liquidación de capital (8%). La elevada concentración de capital en la gran empresa se originó en la liquidación de una sociedad en la actividad de minas y canteras¹⁰⁶.

Las reformas de capital: un balance positivo

En el primer semestre de 2003, el balance de las reformas de capital¹⁰⁷ fue positivo (\$256 mil millones), aunque inferior (-15,5%) a los resultados del mismo período de 2002. Las actividades del comercio (28%), industria manufacturera (22%), intermediación financiera (20%) e inmobiliarias y de alquiler (19%) realizaron los mayores aportes en el aumento del capital; éstas, a su vez, con excepción de intermediación financiera, registraron tasas de crecimiento positivas (véase cuadro 11).

Cuadro 11
Reformas de capital.

Millones de pesos corrientes

Actividad	2002	2003
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	3.679	16.192
Pesca	-	-
Explotación de Minas y Canteras	35	2.944
Industria Manufacturera	24.144	55.612
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	150	525
Construcción	4.244	5.494
Comercio y reparación de Vehículos	29.030	70.903
Hoteles y restaurantes	3.472	(2.006)
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	19.908	(804)
Intermediación Financiera	173.718	51.892
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	35.854	48.178
Administración pública y Defensa; Seguridad Social	4	1.763
Educación	3.107	1.784
Servicios Sociales y de Salud	751	(3.136)
Otras actividades de serv comunitarios, sociales	4.358	6.033
Hogares privados con servicio doméstico	-	-
S.C.*	-	116
General	302.455	255.491

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá, Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

* Sin clasificar

106. Carbones de Colombia S.A. Carbocol se liquidó con un capital de \$762 mil millones, el 99% del capital liquidado en la actividad de minas y canteras. (CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ).

107. El balance de las reformas de capital es la diferencia entre aumentos y disminuciones de capital que realizan las empresas

Las actividades menos dinámicas porque registraron tasas de crecimiento negativo fueron: de servicios sociales y de salud (518%), hoteles y restaurante (158%), transporte (104%), financiera (70%) y educación (43%) (véase cuadro 11).

Las mipymes, con un balance positivo en las reformas, aportaron el 46% del capital. La gran empresa también mostró resultados positivos.

Capital neto.

En el primer semestre de 2003, el capital neto fue positivo y superior al del 2002. El aporte más significativo al saldo positivo lo hicieron las actividades de transporte, almacenamiento y comunicaciones (\$1,2 billones), producto de la constitución de la empresa Colombia Telecomunicaciones S.A.; a su vez, la actividad que contribuyó a limitarlo fue minas y canteras (\$758 mil millones), también porque se liquidó una de las empresas más importantes Carbones de Colombia S.A., Carbocol (véase cuadro 12).

Por tamaño de empresa, las mipymes participaron con un saldo positivo que representó el 32% del capital neto; así mismo, la gran empresa registró un saldo positivo.

En síntesis, el movimiento de capital en la ciudad fue positivo porque solo dos actividades, pesca y minas y canteras, registraron balances negativos, y, por tamaño de empresa, tanto la grande como la mipyme, registraron aportes positivos que aumentaron el capital en la ciudad.

Cuadro 12
Capital neto suscrito
Millones de pesos corrientes

Actividad	2002	2003
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	5,464	16,035
Pesca	88	(18)
Explotación de Minas y Canteras	1,574	(757,974)
Industria Manufacturera	36,775	74,496
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	120,159	1,042
Construcción	56,285	19,569
Comercio y reparación de Vehículos	64,767	98,788
Hoteles y restaurantes	3,572	294
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	35,399	1,203,850
Intermediación Financiera	156,114	59,683
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	60,277	70,325
Administración pública y Defensa; Seguridad Social	236	8,617
Educación	4,748	2,423
Servicios Sociales y de Salud	2,075	7,007
Otras actividades de serv comunitarios, sociales	4,057	11,522
Hogares privados con servicio doméstico	-	110
S.C.*	(132)	86
General	551,456	815,854

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos Dirección de Estudios e Investigaciones.

* Sin clasificar

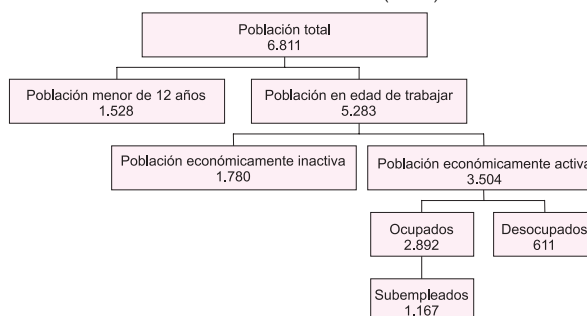
Mercado de trabajo en Bogotá

En el primer semestre de 2003, la población de Bogotá ascendió a 6'811.426¹⁰⁸ personas. De éstas, 77,6% es mayor de 12 años, es decir población en edad de trabajar, PET. De la población en edad de trabajar, el 66,3% es población económicamente activa, PEA, y el 33,7% inactiva. Así mismo, de la población económicamente activa el 82,6% se encuentra ocupada y el 17,4% desempleada. De las personas ocupadas, el 39,6% se encuentran subempleadas o en condiciones inadecuadas de empleo.

Gráfica 50

Estructura de la fuerza de trabajo en Bogotá.

Primer Semestre de 2003 (miles)



Fuente: Encuesta Continua de Hogares, Enero-junio de 2003.

Situación del mercado laboral en Bogotá

En el primer semestre de 2003, los indicadores del mercado laboral mejoraron respecto al mismo período de 2002, como resultado de la recuperación de la actividad económica, principalmente en la industria, el comercio y la actividad inmobiliaria; la reactivación de la demanda y la entrada en vigencia del nuevo régimen laboral flexibilizaron la contratación, principalmente en el comercio y los servicios, sectores en los que la economía Bogotana sustenta la mayor parte de su actividad económica.

El balance de los principales indicadores del mercado laboral en la ciudad muestra recuperación en la ocupación, disminución en el desempleo y aumento en las condiciones inadecuadas de empleo.

La tasa de ocupación (TO) aumentó 1,7 puntos porcentuales (de 53% a 54,7%), explicado por el menor crecimiento de la población en edad de trabajar (2,6%) frente a la población ocupada (5,9%). En efecto, la población ocupada aumentó en 161 mil personas, mientras que la población en edad de trabajar aumentó apenas 131 mil.

La tasa de desempleo (TD), aunque permanece alta, disminuyó en el primer semestre de 19,4% en el 2002 a 17,4% en el 2003, con lo

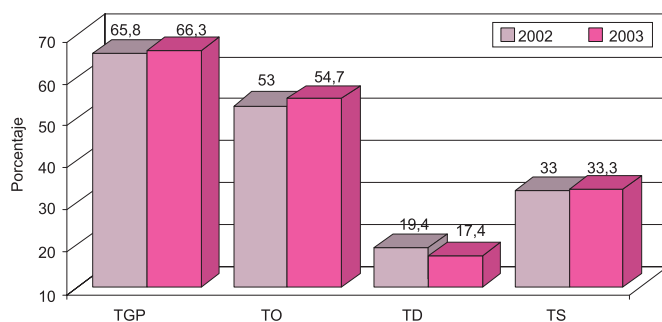
108. La fuente de información es el DANE, Encuesta Continua de Hogares, y el Boletín de marzo y junio de 2003.

cual 611.358 personas se encuentran desempleadas, 45.367 personas menos que el primer semestre del 2002.

Gráfica 51

Comportamiento de los principales indicadores laborales

Primer semestre 2002-2003

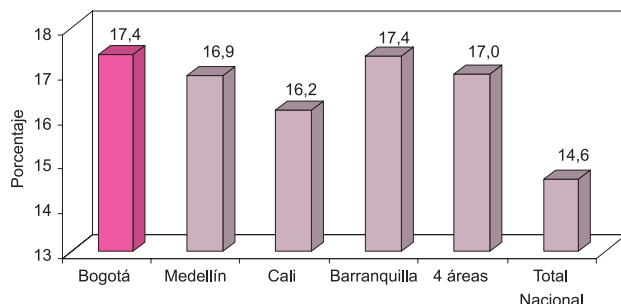


Fuente: DANE, ECH, 2002-2003

Aunque, los resultados anteriores son positivos, no lo es el comportamiento de la tasa de subempleo (S), que aumentó 0,3 puntos porcentuales entre el primer semestre (33%) del 2002 y el mismo período (33,3%) del 2003. Es decir, 1.167 mil personas, 48 mil más que en el primer semestre de 2002, se encuentran en condiciones inadecuadas de empleo, ya sea porque perciben un salario inferior de acuerdo con sus capacidades, trabajan menos de 48 horas o se encuentran subutilizados (véase gráfica 51).

Gráfica 52

Tasa de desempleo cuatro áreas metropolitanas y total nacional



Fuente: DANE, ECH, enero - junio 2003

Como ha sido tradicional, en el primer semestre del año, Bogotá continuó con la tasa de desempleo más alta y el mayor número de desempleados entre las cuatro principales áreas metropolitanas del país. En junio se encontraba en Bogotá el 52,8% de los desempleados de las cuatro principales ciudades y

áreas metropolitanas del país (véase gráfica 52).

Una característica del primer semestre de 2003 fue el registro del aumento del empleo en todas las actividades económicas de la ciudad, en especial en la industria que generó 44 mil nuevos empleos (el 27%), seguida del comercio (24,2%) y transporte (24%), en menor grado también contribuyeron a aumentar el empleo servicios comunales y personales (11,2%) y construcción (9,8%). (véase cuadro 13).

A su vez, las actividades que más disminuyeron el licenciamiento de personal, es decir, las de menor contribución a la generación de desempleados fueron: agricultura, minas y electricidad, gas y agua (-14%) y construcción (-9%).

Cuadro 13
Personal ocupado por sector económico

Primer semestre

Sector	2002	2003
Industria	495.387	539.161
Construcción	126.610	142.484
Comercio	750.144	789.140
Transporte	201.558	240.336
Servicios financieros	77.259	82.594
Servicios inmobiliarios	259.802	264.315
Servicios comunales, sociales y personales	765.678	783.695
Otras ramas	47.978	47.954
No informa	6.545	2.517
Total	2'730.959	2'892.193

Fuente: DANE. ECH 2002-2003

La recuperación de la demanda interna fue el factor más importante para aumentar la contratación en la ciudad, así como las expectativas generadas en torno a la posibilidad de aumentar las exportaciones de textiles y confecciones, calzado y derivados del cuero mediante el aprovechamiento de las preferencias arancelarias ATPDEA. Sin embargo, la disminución de los ingresos de los hogares, la migración hacia la ciudad por efecto del conflicto armado en otras zonas del país y el bajo crecimiento económico de la ciudad, que para el 2003 se estima en 3,3%, son insuficientes para provocar cambios sustanciales en la generación de empleo.

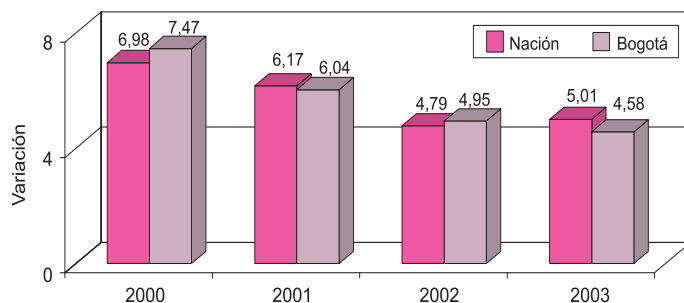
Inflación:

un crecimiento más alto de lo esperado

Gráfica 53

Comportamiento de la inflación.

Acumulado a junio



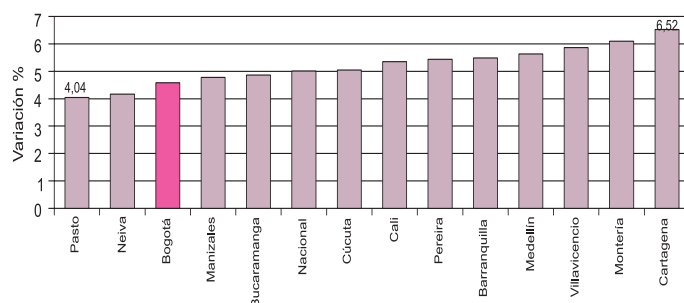
Fuente: DANE

En el primer semestre de 2003, la inflación en Bogotá creció 4,58%, cifra inferior a la registrada por la nación (5,01%), y al igual que en los años anteriores, inferior a la del período anterior; sin embargo, es un resultado que ubica a la ciudad entre las que puede superar la meta del 6% en el 2003. Lo positivo de este resultado es la conservación de la tendencia a la baja de los últimos cuatro años (véase gráfica 53).

Gráfica 54

Comparativo del IPC entre ciudades.

Acumulado a junio de 2003



Fuente: DANE

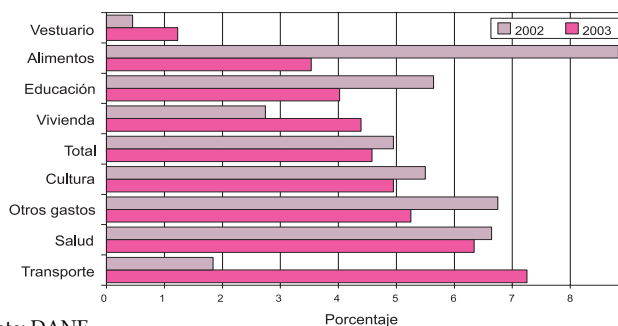
Otra característica del comportamiento de la inflación en el primer semestre de 2003, al igual que el año anterior, fue la ubicación de Bogotá como una de las tres ciudades con menor variación de precios en Colombia. Y entre las cuatro áreas metropolitanas más grandes registró el crecimiento de precios más bajo: (Medellín 5,63%; Cali 5,35% y Barranquilla 5,49% (véase gráfica 54).

Al cierre del semestre, las tarifas en transporte, salud y cultura ejercieron el más fuerte impacto en los precios de la canasta familiar. Las tarifas en transporte (7,25%) registraron el mayor crecimiento debido a los aumentos en los precios de los combustibles, de las tarifas de busetas y de los pasajes aéreos. La salud estuvo afectada por el aumento en los gastos de aseguramiento privado y los precios de los medicamentos. En el grupo de cultura, la mayor variación estuvo a cargo de alquiler de videos y juegos, periódicos y juegos de azar.

Por el contrario, los grupos de más baja variación fueron vestuario (1,23%), alimentos (3,53%), educación (4,02%) y vivienda (4,39%). En vestuario se destacó la baja variación en todos los artículos, en especial de vestuario y calzado que crecieron a un ritmo inferior al uno por ciento. En alimentos, pese a las dificultades de abastecimiento debido al invierno que provocaron restricciones de oferta en la ciudad, los precios en la mayoría de los bienes que componen este grupo crecieron menos que en el 2002; se destacaron la baja variación en los tubérculos (-14,4%) y carne y sus derivados (2,62%), y la mayor variación la registraron hortalizas (14,5%), pescado y otras de mar (7,3%), cereales y productos de panadería (7%) y alimentos varios (6,9%). Los precios de los bienes y servicios asociados con los gastos en educación en general registraron aumentos modestos, con excepción de artículos escolares (6,3%); así mismo, los de vivienda crecieron menos, como los de ocupación de vivienda (2,5%), muebles del hogar (3,1%) y aparatos domésticos (3,5%) (véase gráfica 55).

Gráfica 55

Variación acumulada a junio del IPC por grupos de gasto en Bogotá.



Fuente: DANE

Como ha venido ocurriendo, los servicios públicos se han caracterizado por registrar los mayores crecimientos. En el primer semestre de 2003, el 9,94% de su variación superó en más de dos veces la inflación total para la ciudad. Las tarifas del gas (14%) y las de acueducto, alcantarillado y aseo (10,2%) registraron el mayor crecimiento, las de energía (9,5%) y telefonía residencial (7,6%) crecieron menos.

Entre los factores que determinaron la variación de la inflación se encuentran: el incremento en los precios de algunos alimentos (en especial alimentos procesados) y los problemas climáticos que afectaron el normal abastecimiento en la ciudad; el impacto de la reforma tributaria, que aumentó el IVA para gran parte de los bienes de la canasta familiar; la fuerte depreciación del peso a finales del 2002, que provocó aumentos en los precios de los bienes importados (materias primas y maquinaria y equipo y en material de transporte); la fuerte alza de los combustibles producto del aumento en los precios internacionales del petróleo y la sobretasa a la gasolina; el aumento de las expectativas por el incumplimiento de la meta de inflación en el 2002¹⁰⁹; el incremento en las tarifas de los servicios públicos.

109. En la encuesta realizada por el Banco de la República, en abril, se señala que la credibilidad en el cumplimiento de la meta de inflación establecida para el 2003 llegó al más bajo valor observado en la historia de la encuesta; sólo el 16,1% consideró que la inflación estaría entre el 5% y 6% establecido como meta (BANCO DE LA REPÚBLICA. *Reportes del emisor*. Bogotá, mayo de 2003).

Conclusiones del comportamiento de la economía bogotana en el primer semestre de 2003

En el 2002, la economía colombiana atravesó momentos difíciles que limitaron su desempeño. En el primer semestre de 2003, la situación se despejó mostrando señales de recuperación, y mayor confianza por la aprobación y puesta en ejecución de las reformas económicas en el Congreso y los resultados del programa de seguridad democrática que contribuyeron a mejorar las expectativas de los empresarios.

- **La industria** mejoró, pero sus avances fueron limitados. Las ventas en el mercado nacional impulsaron una percepción optimista, pero las exportaciones, que en años anteriores se constituyeron en fuente de dinamismo, en esta oportunidad sus efectos se tornaron negativos, debido principalmente a la disminución de las ventas hacia Venezuela. De todas maneras, los excesos de capacidad instalada y la persistencia de bajos niveles de pedidos indican que la recuperación aún esta por consolidarse.
- **El comercio** se afianzó principalmente en sus expectativas, pues la irregularidad de las ventas, la baja demanda, la rotación de cartera y el contrabando ejercieron efectos que limitaron el impacto de las estrategias de ventas y el auge de los centros comerciales que dinamizaron el sector durante el semestre.
- **La construcción** fue el sector que lideró el buen desempeño económico de la ciudad. Creció el área culminada (45%), en proceso (38%) y el área licenciada (4%) entre enero y mayo de 2003, respecto a igual período de 2002. Durante el semestre, la entrada en vigencia del seguro contra la inflación, la valorización en la finca a raíz, la preventa y la vivienda diferente a la VIS se constituyeron en los motores del crecimiento. Las dificultades en esta oportunidad fueron las altas tasas de desempleo, el aumento en la inflación y los recortes presupuestarios para financiar la VIS.
- **El sector externo** preservó la tendencia de una balanza comercial negativa de US\$1.866 millones, superior a la del primer semestre del 2002. Las exportaciones por primera vez en los últimos cuatro años disminuyeron 11%, debido a la caída de las ventas en Venezuela y Ecuador, dos de los mercados más importantes

para la región. Las importaciones crecieron 18% por la compra de productos en los países industrializados y el aumento en las de bienes de capital (29%) y materias primas (14%).

- **El movimiento de sociedades** fue positivo porque aumentó la creación de nuevas empresas (15%) y el balance del capital neto (48%), indicadores de mayor confianza de los empresarios en los negocios en la ciudad. Al saldo positivo contribuyó el crecimiento del capital en la gran empresa (95%) y la mipyme (19%).
- **El mercado laboral.** La ocupación en la ciudad aumentó con la creación de 161 mil nuevos puestos de trabajo; los desocupados disminuyeron en 45.380 personas, con lo cual la tasa de desempleo se situó en 17,4%. Este resultado estuvo acompañado por la precarización del empleo: 48 mil personas más entraron a formar parte de los subempleados.
- **La inflación** de 4,58% mantuvo su tendencia hacia la baja, sin embargo, creció más de lo esperado. Las tarifas en transporte, salud y cultura ejercieron el más fuerte impacto hacia el alza en los precios de la canasta familiar en la ciudad. Por el contrario, vestuario, alimentos, educación y vivienda contribuyeron a disminuirla.

Perspectivas de la economía bogotana para el 2003

77

El desempeño del entorno económico fue positivo para la economía bogotana, porque creció la demanda y disminuyó la intensidad de su efecto como problema sobre la situación de las empresas en Bogotá en el primer semestre del 2003, y porque mejoró el clima de los negocios. Esta situación contribuyó a aumentar el optimismo sobre las perspectivas de crecimiento económico: las proyecciones de crecimiento del PIB para la nación al finalizar el 2002 giraban en torno al 2%, al terminar el primer semestre de 2003, el consenso de los analistas es de 2,5%; igualmente, las autoridades distritales actualizaron al alza el crecimiento (entre 3,2% y 3,4%) de la economía bogotana. De la misma manera, las encuestas realizadas a los empresarios de la ciudad y la nación indican que el ambiente para los negocios es más apropiado en el 2003 que en el año anterior.

- La industria bogotana señala más optimismo para el segundo semestre de 2003, debido al mejor desempeño de la demanda interna y al aumento en las exportaciones de sectores importantes. De igual manera, la recuperación de la construcción ayudará al crecimiento de la producción de distintas actividades industriales, especialmente objetos de barro y porcelana, vidrio, madera y minerales no metálicos. Otras actividades como textiles y confecciones, cuero y sus derivados por efecto de los beneficios otorgados por Estados Unidos tendrán un mejor desempeño. En el 2002, el 24% de los industriales consideró tener mejores expectativas sobre su inmediato futuro. Esta participación aumentó a 32% en el 2003¹¹⁰.
- Las razones del optimismo que manifestaron más de la mitad de los comerciantes desde el segundo semestre de 2002 y primero de 2003 se fundamenta en: la recuperación de los índices de seguridad; las perspectivas de mayor crecimiento de la economía bogotana y nacional; la leve disminución del desempleo que se espera se afiance con la aplicación de la Ley de Reforma Laboral, la cual establece condiciones más flexibles para la contra-

110. FEDESARROLLO. *Encuesta de opinión empresarial*. Bogotá, 2002 y 2003.

tación; el crecimiento del crédito y la estabilización de las tasas de interés, y la reactivación de la construcción.

- En cuanto a la construcción, el mayor aliciente para el cumplimiento de las expectativas del sector es la reanimación de los créditos y el aumento en los precios de la vivienda, así como la aplicación de las medidas del Gobierno para estimular la compra de vivienda (exenciones hasta del 30% en el impuesto de renta y atención del nuevo gobierno en el Plan de Desarrollo) permiten indicar que están dadas las condiciones para sostener su reactivación. Aquí, el papel de las inversiones en vivienda de interés social será un factor dinamizador muy importante para el sector, por lo que se requiere superar los inconvenientes de trámites y requisitos, así como la agilización de los desembolsos a fin de devolverle su dinamismo en el segundo semestre de 2003.
- Las exportaciones regionales tendrán un crecimiento positivo y su desempeño dependerá principalmente de la evolución de los mercados norteamericano y venezolano. En el primer caso, la aprobación de la ampliación y ratificación de la Ley de Preferencias Arancelarias Andina, ATPDEA, es un factor que dinamizará las exportaciones hacia Estados Unidos, porque la inclusión de nuevos sectores con beneficios arancelarios, en los que la región ha tenido potencialidades exportadoras importantes como en textiles, confecciones, calzado, cueros y prendas de vestir, constituyen un incentivo muy importante para ampliar el número de empresas exportadoras y el valor de las ventas externas en las que actualmente tienen consolidados mercados en ese país. La Cámara de Comercio de Bogotá en un estudio sobre las oportunidades de la ley para la región de Bogotá Cundinamarca, identificó 13 sectores representados en 1.264 productos que se producen en la región y pueden ingresar libres de impuestos en este importante mercado. El segundo es la situación de algunos mercados como el venezolano, el de mayor incertidumbre por la crisis económica y política que atraviesa ese país y que ha provocado caídas abruptas en el comercio bilateral en el primer semestre de 2003. Un tercer factor es la tasa de cambio que desde el segundo semestre del 2002 se ha mantenido en situación favorable para los exportadores de la región, contribuyendo a mejorar la competitividad de los productos de la región en el exterior; en el pasado, este instrumento ha sido indispensable para diversificar los mercados de destino y fortalecer la presencia de los productos de la región en los mercados tradicionales.
- La inflación que en el 2002 creció por encima de la meta (6%) establecida por el Banco de la República tanto en la nación

(6,99%) como en Bogotá (6,93%), en el primer semestre del 2003 mantuvo esta característica. Los factores de mayor incidencia que presionaron al alza los precios en la ciudad fueron la devaluación, las dificultades de abastecimiento de algunos productos alimenticios en la ciudad, el incremento del IVA, el aumento de los precios de la gasolina y los servicios públicos. En el segundo semestre se espera pierdan su impacto, con lo cual el ritmo de crecimiento de los precios en la ciudad será más moderado a partir de junio del 2003.

- La mayor preocupación está relacionada con el desempleo, ya que se prevé la continuidad de las actuales tasas. El aumento en la contratación y la disminución de los desocupados es un hecho positivo para prever que Bogotá aumentará la contratación en el 2003; sin embargo, su ritmo será muy bajo. Los sectores más dinámicos porque están logrando consolidar su recuperación son la construcción, la industria, transporte y comercio. Pero el aumento de la oferta laboral por el deterioro de la situación económica de los hogares y la llegada de nuevos desplazados seguirán convirtiendo a la ciudad en uno de los lugares de mayor concentración de desempleados de la nación. Además, el principal dinamizador del empleo, el crecimiento económico, estará muy por debajo del 5%, necesario para modificar las actuales tasas de desempleo en la ciudad.

Acciones de la Cámara de Comercio de Bogotá¹¹¹

El bajo crecimiento económico y las altas tasas de desempleo imponen retos a las autoridades públicas y del sector privado para superar los factores que limitan las posibilidades de generar resultados más favorables en la actividad productiva y mejores condiciones a la calidad de vida en la ciudad. Para ello resulta indispensable generar un ambiente propicio a la creación y desarrollo de las empresas, así como la promoción de las exportaciones y mejores condiciones que permitan fortalecer la competitividad empresarial en la región. En este marco, la Cámara de Comercio de Bogotá ha venido trabajando a través de acciones como:

Simplificación de trámites para el sector empresarial¹¹²

La simplificación de trámites para el sector empresarial tiene el propósito de facilitarles a los empresarios la formalización de sus negocios y estimular la creación de nuevas empresas en la ciudad, mediante la reducción y concentración en un solo lugar de los trámites que debe cumplir todo empresario para iniciar o formalizar su actividad económica. En Bogotá se simplificó en una sola actuación ante la Cámara de Comercio el trámite de matrícula, la asignación del NIT y la inscripción en la Administración de Impuestos Distritales.

Consejo Regional de Competitividad de Bogotá y Cundinamarca¹¹³

Para cumplir la meta de mejorar la productividad y la competitividad de Bogotá y Cundinamarca y ejercer la vocería del sector empresarial y de la comunidad, en el 2001 la Cámara de Comercio promovió la creación del Consejo Regional para la Competitividad de Bogotá y Cundinamarca al que se convocó a las principales instituciones de la región.

El Consejo se encuentra diseñando un Plan Económico Regional que le permita, en un plazo de 10 años, a la región ser una de las

111. Véase al respecto CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. *Informe de gestión 2001-2002*. Bogotá, marzo 5 de 2003.

112. Este proyecto es liderado por la Cámara de Comercio de Bogotá, y cuenta con recursos del BID y las cámaras de Comercio de Bogotá, Barranquilla, Bucaramanga, Cali, Cartagena y Medellín y las respectivas alcaldías de cada ciudad.

113. El Consejo se creó oficialmente en abril de 2001, con la participación de la Alcaldía Mayor, la Gobernación de Cundinamarca, la CAR y el Comité Intergremial de Bogotá y Cundinamarca. El Consejo Regional cuenta 1.800 organizaciones.

primeras de Latinoamérica por su calidad de vida. Para ello, se trabaja en torno a los temas de cultura para la productividad, región exportadora, región atractiva, relaciones con otras regiones, tecnología e innovación, plataforma regional funcional y cadenas productivas, para las cuales ya se han constituido los respectivos grupos de gestión.

Éste será el escenario regional más importante para hacerle seguimiento a las realizaciones de los gobiernos nacional, distrital y regional, y permitirá concretar los compromisos que deben asumir los empresarios y sus organizaciones.

Promoción del comercio electrónico

Para lograr que las nuevas tecnologías se constituyan en una herramienta que incremente la competitividad de las empresas, la Cámara de Comercio de Bogotá estableció una línea especial de capacitación y un programa para conectar a los empresarios a internet y para diseñarles las páginas web de sus empresas. Además, desarrolló el portal empresarial de la institución para promover los negocios en la red, diseñó un programa de asesoría empresarial para promover la incorporación de nuevas tecnologías por parte de las empresas y se constituyó CERTICÁMARA, la primera entidad abierta de certificación de firmas digitales del país.

Plan Estratégico Exportador

Con el propósito de contribuir a mejorar la competitividad de las empresas de Bogotá y la región en los mercados internacionales y para que identifiquen nuevas oportunidades comerciales, la Cámara de Comercio de Bogotá lideró la elaboración del Plan Estratégico Exportador para Bogotá y la región, que determina las acciones para ejecutar por los sectores público y privado para alcanzar la meta de multiplicar por siete las exportaciones de productos y servicios de la región, en los próximos diez años, al pasar de \$1.500 millones a US\$ 10.500 millones anualmente.

Con el objetivo de desarrollar los lineamientos del Plan Estratégico Exportador y contribuir a preparar al sector empresarial para enfrentar el reto exportador, la Cámara de Comercio ha venido trabajando intensamente desde dos frentes: la generación de una cultura exportadora en Bogotá y su región y la promoción de cadenas productivas.

a. Cultura exportadora

En su propósito de generar las condiciones adecuadas para que los empresarios logren conquistar con éxito los mercados internacionales, el Plan Estratégico Exportador y el Comité Asesor Regional de Comercio Exterior, Carce, del cual la CCB ejerce la dirección ejecutiva, ha desarrollado un amplio programa de cultura exportadora a través de diferentes actividades de capacitación y mesas de trabajo para fortalecer la asociatividad empresarial.

b. Promoción de cadenas productivas

Competir en un mercado global como el actual plantea la necesidad de fortalecer estrategias orientadas a la asociatividad de las empresas y al trabajo colectivo; por ello, en los últimos dos años, la CCB ha trabajado para consolidar una metodología que les permita a los empresarios trabajar a través de las siguientes cadenas productivas estratégicas para la región:

Salud de alta complejidad

Con la coordinación de la entidad, 15 instituciones de salud de alta complejidad se integraron en la alianza Salud Capital Bogotá para la exportación de ocho especialidades de salud teniendo como primer mercado objetivo la Comunidad Andina.

Este proyecto cuenta con el apoyo del Ministerio de Comercio, Industria y turismo, Proexport, así como del Instituto Distrital de Cultura y Turismo que está promoviendo a Bogotá como un atractivo destino turístico en salud. A esta iniciativa se vincularon 28 hoteles, seis agencias de viaje, y los gobiernos nacional y distrital. Se realizaron misiones a Ecuador y Venezuela y el proyecto se lanzó a nivel internacional en Quito, a mediados del año 2002, y ya se han vendido servicios por un valor superior a los US\$200.000.

Educación superior

La meta es posicionar internacionalmente a Bogotá como una ciudad universitaria de alta calidad. Al Programa Bogotá Universitaria se han vinculado 13 instituciones de educación superior y se han realizado misiones a Centroamérica (Guatemala, Panamá y Honduras) para concretar la venta de servicios a dichos países. Este programa también cuenta con el respaldo de la Alcaldía Mayor - a través del Instituto Distrital de Cultura y Turismo (IDCT)-, Proexport, ICFES y Ascun.

Cadena textil y confección

Para promover las exportaciones, aprovechar las oportunidades que ofrece el ATPDEA y generar empleo en esta cadena, la CCB en aso-

cio con el Ministerio de Comercio Exterior, la Alcaldía Mayor de Bogotá, la Universidad Minuto de Dios y los empresarios lidera desde el 2001 el proyecto Alianza Entre Todos.

El objetivo de este proyecto es trabajar en el fortalecimiento de la capacidad productiva de las empresas de textiles y confecciones que actualmente exportan y aquellas que tienen capacidad para hacerlo, para incrementar en los próximos cuatro años la capacidad exportadora de la región en 266% y generar como mínimo 6.000 empleos.

Cadena de cuero y calzado

Con el apoyo de la CCB, ha venido consolidándose una metodología de asociatividad empresarial en el sector de cueros y calzado para la región, especialmente en compañía de la Corporación de Industriales del Calzado (Corinca). En este sentido, la institución ha apoyado a las microempresas y pymes de cuero y calzado de la zona del barrio Restrepo, en la construcción de un modelo para aumentar la productividad y competitividad.

Mediante el trabajo conjunto con 30 empresas afiliadas a esta corporación, se diseñó el proyecto de Tienda Escolar que ha tenido gran éxito como plataforma de comercialización del calzado escolar con ventas superiores a 250.000 pares de zapatos por un valor de \$1.000 millones. Este proyecto generó más de 50 empleos directos y más de 200 indirectos en el 2002 y ha representado grandes beneficios para las comunidades de más bajos recursos de la región.

Cadena de alimentos y agricultura orgánica

Desde finales del 2000 se conformó un grupo de 45 empresas de la industria de alimentos que ha venido recibiendo apoyo en asesoría comercial, preparación de catálogos y técnicas de negociación. A través de ruedas de negocios, la CCB ha promovido la realización de más de 1.100 contactos entre los compradores de alimentos más importantes de Bogotá y Cundinamarca.

Igualmente, a partir del 2002 se conformó un importante grupo de empresas e instituciones pertenecientes a la cadena de agricultura orgánica interesadas en promover internacionalmente la oferta de sus productos, con demanda en el extranjero. Este grupo ya cuenta con un plan estratégico que empezará a implementar a partir del 2003.

Cadena de biotecnología

La cadena de biotecnología surgió con el objetivo de consolidar un grupo de empresas e instituciones, para iniciar un proceso de exportación de productos y servicios biotecnológicos y sensibilizar a

las empresas del sector industrial sobre sus beneficios para incrementar la productividad y competitividad. Esta cadena se encuentra en una fase de estructuración, y cuenta con 12 empresas, 11 entidades de apoyo y cinco centros de investigación.

Fortalecimiento de la actividad de desarrollo empresarial

El impulso al desarrollo empresarial es un aspecto fundamental en la generación de capacidades competitivas en la región. Por esta razón, la CCB desarrolla programas orientados a la asesoría de las empresas en diversas áreas estratégicas, el diseño de un programa de apoyo en soluciones financieras, la promoción del comercio a través de diversos programas y la expansión de los programas de capacitación. Las cuatro acciones son:

a. Programas para certificación de la calidad y mejoramiento estratégico

El programa de asesoría y consultoría que desarrolla el Centro de Desarrollo Empresarial, CDE, de la entidad, busca facilitarle a los empresarios obtener la certificación de calidad ISO 9000. A través de dicho programa, en los últimos dos años se brindó apoyo a más de 180 pymes de la región para que obtuvieran su certificación de calidad, que representan el 18% del total de empresas certificadas en Colombia durante los últimos 10 años.

b. Proyecto ACERCAR

A comienzos del 2002, la entidad se propuso convertir la gestión ambiental de las empresas en eje fundamental de sus procesos productivos. Para ello, en alianza con el DAMA y con la Corporación Ambiental Empresarial, CAE, filial de la institución, diseñó el Proyecto ACERCAR, con el fin de asesorar a las pymes en el proceso de capacitación y sensibilización de los aspectos ambientales, en la implementación de una producción más limpia, la adopción de nuevas tecnologías y la consecución de créditos para tales fines. Este proyecto beneficiará a cerca de 1.000 empresas.

c. Soluciones financieras

Con el fin de que las empresas accedan a los recursos financieros necesarios para su desarrollo, la entidad creó en el 2002 un nuevo servicio mediante el cual brinda asesoría a las pymes para la obtención de soluciones financieras. Para ello, evalúa la situación financiera de la empresa, ofrece consultoría en la elaboración de planes

de financiamiento y facilita contactos con intermediarios financieros e inversionistas.

d. Promoción del comercio

Con el propósito de promover el comercio a nivel nacional y generar escenarios para que los empresarios desarrollen nuevos negocios, la CCB ha realizado en los últimos dos años una serie de eventos, ferias, ruedas de negocios y exhibiciones en las que han participado 592 empresas, que se han beneficiado con contactos comerciales directos con compradores y han incrementado sus ventas.

Así mismo, a partir del 2000, la CCB empezó a promover los negocios de subcontratación a nivel industrial, a través de los cuales las pequeñas empresas surten a medianas y grandes empresas de las partes, piezas, componentes y servicios especializados que requieren para ensamblar sus productos finales.

6. Creación de empresas

La creación de empresas es una herramienta estratégica para el crecimiento económico, la generación de empleo y para mejorar la calidad de vida de la ciudad y la región. Por ello, la CCB, a través de su Centro Nueva Empresa, facilita y apoya la creación de empresas sostenibles y competitivas desde tres áreas estratégicas de trabajo.

La primera está enfocada hacia la orientación e información que se le brinda al emprendedor para definir su proyecto empresarial. La segunda brinda apoyo, a través de servicios especializados a su medida, con el objetivo de acompañar a los emprendedores en la consolidación de su empresa. La tercera busca identificar y proponer estrategias que les faciliten a los bogotanos la creación de empresas.

En conclusión, el balance de la economía bogotana durante el año 2002 y en el primer semestre del 2003, muestra que si bien se avanza en la recuperación de la actividad productiva, el ritmo es insuficiente para mejorar la generación de empleo y los ingresos de los Bogotanos. Lo cierto es que Bogotá necesita crecer a tasas del 5% en los próximos años, para lo cual, se requiere del sector público y privado de la ciudad su esfuerzo para adelantar acciones orientadas a facilitar la creación y el funcionamiento de las empresas, incrementar las exportaciones, promover y fortalecer la asociación de los empresarios, en especial de las micro y pymes, en cadenas productivas, y atraer inversión nacional y extranjera para financiar

el desarrollo de proyectos productivos y empresas en la ciudad. Además, es necesario que la administración distrital promueva en asocio con el SENA un ambicioso programa de formación para el trabajo en la ciudad orientado a los jóvenes que están en la educación media y a quienes están desempleados y necesitan recalificarse. La Cámara, desde escenarios como el Consejo regional de Competitividad y el CARCE, promoverá la participación del sector empresarial y buscará el compromiso del gobierno distrital en estas iniciativas que son impostergables para crear un entorno favorable a la generación de riqueza colectiva, empleo e ingresos para los habitantes de Bogotá y de la región..